

Avenir Telecom SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 mars 2021)

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 mars 2021)

A l'assemblée générale
Avenir Telecom SA
Les Rizeries
208 boulevard de Plombières
13581 Marseille Cedex 20

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Avenir Telecom relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport établi en application de l'article L.823-16, III du code de commerce.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} avril 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l’audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l’état d’urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d’avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l’organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits. C’est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes annuels de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s’inscrivent dans le contexte de l’audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n’exprimons pas d’opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

| | |
|---|---|
| <p><u>Continuité d’exploitation</u> (note 1 de l’annexe aux comptes consolidés)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ A la suite de la déclaration de cessation des paiements déposée en décembre 2015, la société bénéficiait d’un plan de redressement d’une durée fixée à dix ans, arrêté en juillet 2017 par le tribunal de commerce de Marseille.▪ Au cours de l’exercice clos le 31 mars 2021, la société a bénéficié :<ul style="list-style-type: none">▪ d’une prorogation du plan de redressement de 15 mois, dans le cadre de l’état d’urgence sanitaire, suspendant ainsi les paiements de mensualités au commissaire à l’exécution du plan entre les mois d’août 2020 et de novembre 2021.▪ de la modification substantielle du plan de redressement, suite à une requête déposée par la société proposant un remboursement anticipé et immédiat, aux créanciers qui le souhaitent, de 20% du montant de leurs créances brutes en contrepartie de l’abandon pur et simple du solde de leurs créances.▪ de l’émission d’OCABSA.▪ La continuité d’exploitation de la société repose notamment sur sa capacité à atteindre les objectifs définis dans le plan de redressement. | <p>Nos travaux ont consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Prendre connaissance et apprécier, pour l’exercice 2021-2022, les hypothèses clés sous-tendant le plan de redressement ainsi que leur cohérence avec les données historiques.▪ Analyser la mise en œuvre du plan de redressement au cours de l’exercice clos le 31 mars 2021 ainsi que les écarts entre les réalisations effectives et les prévisions inscrites dans le plan pour cette période.▪ Apprécier les jugements de la direction quant aux incidences de ces écarts sur la capacité de la société à respecter le plan de redressement.▪ Prendre connaissance des contrats d’émission d’OCABSA et vérifier leur correcte prise en compte pour l’élaboration des prévisions de trésorerie relatives à l’exercice 2021-2022.▪ Interroger la direction concernant sa connaissance d’évènements ou de circonstances postérieurs au 31 mars 2021, liés ou non aux effets de la crise du Covid-19, qui seraient susceptibles de remettre en cause la continuité d’exploitation. |
|---|---|

| | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">▪ Malgré les résultats de l'exercice clos le 31 mars 2021, la direction considère toujours que la société dispose de ressources financières suffisantes pour continuer ses activités opérationnelles et répondre à ses obligations financières au moins sur les douze prochains mois.▪ Nous avons dans ce contexte considéré la continuité d'exploitation comme un point clé de notre audit en raison des incertitudes relatives à la réalisation du plan de redressement. | |
|---|--|

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : les montants indiqués n'incluent pas les rémunérations et avantages de toutes natures attribués à certains administrateurs non dirigeants au titre de leur contrat de travail avec la société.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-11 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Avenir Telecom par l'assemblée générale du 2 septembre 1994 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et du 05 août 2019 pour le cabinet Antoine Olanda (pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur, à savoir jusqu'à l'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2021).

Au 31 mars 2021, le cabinet Antoine Olanda était dans la 2^{ème} année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la 28^{ème} année, dont 23 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au Conseil d'administration de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport établi en application de l'article L.823-16, III du code de commerce

Nous avons établi le rapport en application de l'article L.823-16, III du code de commerce qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à la connaissance de son destinataire, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport établi en application de l'article L.823-16, III du code de commerce, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également dans le rapport établi en application de l'article L.823-16, III du code de commerce la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le destinataire du rapport établi en application de l'article L.823-16, III du code de commerce, des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Marseille et Trets, le 15 juin 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

 *Didier Cavanié*

Didier Cavanié

 *Antoine Olanda*

Antoine Olanda

États financiers de la société Avenir Telecom

Compte de résultat au 31 mars 2021

| Milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 13 493 | 17 524 |
| Subventions d'exploitation | - | - |
| Achats de marchandises | (6 890) | (10 113) |
| Variation de stocks de marchandises | (5 495) | (1 797) |
| Autres achats et charges externes | (4 133) | (5 159) |
| Impôts et taxes | (39) | (58) |
| Salaires et traitements | (2 077) | (2 058) |
| Charges sociales | (753) | (890) |
| Dotation aux amortissements | (19) | (21) |
| Variation nette des provisions | 6 075 | (506) |
| Autres produits et charges | 2 054 | (2 028) |
| Résultat d'exploitation | 2 217 | (5 106) |
| Produits financiers | 85 | 179 |
| Charges financières | (168) | (40) |
| Autres éléments financiers relatifs aux Sociétés liées | (260) | 1 751 |
| Variation nette des autres provisions financières | 27 | (103) |
| Résultat financier | (316) | 1 787 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | - | - |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | - | - |
| Résultat exceptionnel | - | - |
| Impôt sur les résultats | - | - |
| Résultat net | 1 901 | (3 319) |

Bilan au 31 mars 2021

Actif

| Milliers d'euros | Note | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--|------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 6 | - | - |
| Immobilisations corporelles | 6 | 55 | 59 |
| Immobilisations financières | 6 | 353 | 945 |
| Total actif immobilisé | | 408 | 1 004 |
| Acomptes versés sur Passif judiciaire | 9 | 8 | 604 |
| Stocks | 7 | 1 719 | 4 544 |
| Clients et comptes rattachés | 8 | 544 | 2 379 |
| Autres créances | 8 | 1 956 | 4 117 |
| Disponibilités | 10 | 15 145 | 5 178 |
| Total actif circulant | | 19 364 | 16 219 |
| Charges constatées d'avance | 11 | 1059 | 213 |
| Ecart de conversion actif | | 45 | 75 |
| Total de l'actif | | 20 884 | 18 115 |

Passif

| Milliers d'euros | Note | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--|------|----------------|-----------------|
| Capital social | 13 | 5 216 | 4 733 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 13 | 7 228 | 5 847 |
| Réserve légale | 13 | 1 869 | 1 869 |
| Réserves statutaires et réglementées | 13 | - | - |
| Report à nouveau | 13 | (20 231) | (25 393) |
| Résultat de l'exercice | 13 | 1 901 | (3 319) |
| Total capitaux propres | | (4 017) | (16 263) |
| Provisions pour risques & charges | 14 | 1 447 | 5 136 |
| Emprunts obligataires convertibles | | 3 200 | 280 |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit | 4 | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 4 | 29 | 98 |
| Avances et acomptes reçu sur cdés en cours | 8 | 601 | 58 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 8 | 2 012 | 2 229 |
| Passif Judiciaire | 9 | 15 136 | 17 698 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 | 553 | 1 027 |
| Autres dettes | 8 | 1 693 | 6 630 |
| Total des dettes | | 23 224 | 28 020 |
| Produits constatés d'avance | 11 | 208 | 1 093 |
| Ecart de conversion passif | | 22 | 129 |
| Total du passif | | 20 884 | 18 115 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers de la société Avenir Telecom.

Tableau de financement au 31 mars 2021

| Milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|----------------|----------------|
| FLUX D'EXPLOITATION | | |
| Résultat net | 1 901 | (3 319) |
| Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation | (5 934) | (1 236) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles, corporelles et financières | 9 | 663 |
| Variation nette des provisions pour risques et charges | (312) | (681) |
| Amortissement des frais d'émission d'OCABSA | 104 | 255 |
| Abandons de créances (note 9) | (1 264) | - |
| Variation des autres dettes potentielles liées au passif judiciaire | (4 657) | - |
| Impact des liquidations des filiales | 237 | - |
| Variation nette des provisions sur comptes courants | 12 | (1 462) |
| Evolution du passif judiciaire | (63) | (11) |
| Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation | 1 521 | 801 |
| Variation des actifs/passifs relatifs aux clients | 312 | (76) |
| Variation des actifs/passifs relatifs aux fournisseurs | (293) | (597) |
| Variation des stocks | 2 825 | 2 503 |
| Variation des autres actifs/passifs d'exploitation | 19 | 623 |
| Remboursement du passif judiciaire | (1 342) | (1 651) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A) | (2 512) | (3 754) |
| FLUX D'INVESTISSEMENTS | | |
| Produit net des cessions d'actifs et de fusion | - | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | (2) |
| Variation des comptes courants | (25) | 1 515 |
| Variation des autres actifs immobilisés | 196 | 82 |
| Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B) | 171 | 1 595 |
| FLUX DE FINANCEMENT | | |
| Emission d'OCABSA nette de frais | 12 308 | 5 000 |
| Variation du factor | - | - |
| Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement (C) | 12 308 | 5 000 |
| VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C) | 9 967 | 2 841 |
| Trésorerie à l'ouverture (D) | 5 178 | 2 337 |
| Trésorerie à la clôture (A+B+C+D) | 15 145 | 5 178 |

(1) : Les flux de trésorerie liés au paiement du passif judiciaire concernent (i) les sommes versées au titre de la modification substantielle du plan de redressement judiciaire d'octobre 2020 pour 1 094 milliers d'euros (note 1) et (ii) le remboursement de la période du passif judiciaire selon l'échéancier d'origine pour 857 milliers d'euros correspondant à la troisième annuité dont 259 milliers d'euros versés au cours de l'exercice et 598 milliers d'euros versés d'avance au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020.

(2) : Les émissions d'OCABSA nettes de frais concernent les OCA à hauteur de 10 483 milliers d'euros et les BSA à hauteur de 1 825 milliers d'euros (voir note 1).

Notes annexes aux états financiers annuels au 31 mars 2021

Note 1 – La Société

Avenir Telecom est une société de droit français domiciliée à Marseille, France.

Avenir Telecom et ses filiales (« la Société » ou « le Groupe ») sont un acteur de référence dans la distribution de produits et services de téléphonie mobile.

Comme annoncé depuis le début de l'exercice ouvert le 1er avril 2017, le Groupe Avenir Telecom a mis en œuvre un plan stratégique de recentrage de son activité sur la commercialisation de produits fabriqués sous licence exclusive Energizer, à savoir :

- mobiles Energizer;
- accessoires Energizer (chargeurs, câbles, cartes mémoires et protections d'écran),

sur la base d'un modèle de distribution multi-canal : distributeurs spécialisés, opérateurs de téléphonie, marketplace... avec qui il signe des contrats de distribution, soit sélectifs, soit exclusifs.

Avenir Telecom est cotée sur le compartiment C d'Euronext Paris.

Activités poursuivies

Ventes d'accessoires et de mobiles

Depuis la signature en 2010 d'un contrat de licence de marque avec Energizer, Avenir Telecom commercialise des accessoires de téléphonie fabriqués sous licence Energizer.

Fin 2016, l'analyse du marché du mobile amène Avenir Telecom à croire en la réussite de la commercialisation d'une gamme de mobiles fabriqués sous licence Energizer, compte tenu de la notoriété de la marque. Avenir Telecom décide alors (i) d'arrêter la distribution des mobiles d'autres constructeurs, tout comme celle d'accessoires sous sa marque propre et (ii) d'ouvrir une discussion plus large avec Energizer sur l'étendue de la gamme de produits pouvant être fabriqués sous licence.

Avenir Telecom signe ainsi avec Energizer Brands LLC, le 8 février 2017, un nouveau contrat d'une durée de 5 ans couvrant différentes licences de marque:

- Energizer pour les mobiles, les accessoires de téléphonie et les cartes mémoires et clés USB ;
- Eveready pour les accessoires de téléphonie et les batteries autonomes.

Ce contrat a été renouvelé le 25 mars 2020 pour une durée de 7 ans, jusqu'au 31 décembre 2026.

Pour l'utilisation des marques Energizer et Eveready, Avenir Telecom paie des redevances de marque à Energizer Brands LLC tous les trimestres qui sont calculées sur les ventes de mobiles et d'accessoires de téléphonie réalisées sur cette période. Ces redevances sont incluses sur la ligne « autres achats et charges externes » du compte de résultat.

Ce contrat autorise Avenir Telecom à faire fabriquer et distribuer les mobiles sous licence Energizer dans le monde entier et les accessoires de téléphonie dans le monde entier à l'exception de l'Amérique du Nord (USA et Canada).

Avenir Telecom fait fabriquer des produits par des usines, basées en Chine, qu'elle ne possède pas ou avec lesquelles elle n'a aucun lien capitalistique. Dans ce business model, Avenir Telecom conçoit et « fabrique » des mobiles et accessoires de téléphonie sans pour autant être propriétaire d'usine, dès lors qu'elle supporte tous les risques attachés aux produits fabriqués qu'elle commercialise, une fois qu'elle les a validés techniquement et qualitativement à la fin de la production de masse ; elle se présente donc en tant que fabricant de téléphones et accessoires de téléphonie. Les usines, préalablement auditées et validées par Energizer, s'engagent sur la qualité de leur production, la mise en place de processus de contrôle rigoureux, le respect des délais et la capacité à intégrer les technologies les plus avancées. Avenir Telecom a une équipe interne d'ingénieurs qualité pour répondre à ses exigences de mettre sur le marché des produits fiables à un prix qu'elle estime compétitif.

Avenir Telecom, dans le cadre de ce contrat de licence de marques, a signé un engagement visant à respecter la charte graphique Energizer et Eveready ainsi qu'à la faire respecter par ses distributeurs.

Avenir Telecom a déjà vendu ses produits dans plus de 60 pays dans le monde.

Revenus d'assurance

Les ventes de contrats d'assurance en France étaient liées à la vente de mobiles associés ou non à un abonnement opérateur dans le réseau de magasin Internity. Le revenu récurrent correspondait au « partage des bénéfices » avec l'assureur, à savoir le partage de la prime d'assurance que perçoit l'opérateur du client final qui n'a pas résilié son contrat après sa première période d'engagement. Ce partage résulte du fait que la base clients appartient à Avenir Telecom. Ce revenu diminuait chaque année, aucun nouveau contrat ne venant plus compenser les résiliations. Au 31 mars 2020, la quasi-totalité des contrats ont été résiliés. Ces ventes d'assurances ont représenté un chiffre d'affaires de 1 198 milliers d'euros au 31 mars 2020, elles sont nulles au 31 mars 2021.

La comptabilisation de ces opérations (Vente d'accessoires et de mobiles, rémunérations perçues de contrat de services d'assurance) est décrite en note 3.10 des états financiers.

Plan de redressement

Le 28 décembre 2015, la direction d'Avenir Telecom avait déposé une déclaration de cessation de paiement. Le Tribunal de Commerce de Marseille avait ouvert, le 4 janvier 2016, une procédure de redressement judiciaire assortie d'une période d'observation de 6 mois qui a été prolongée jusqu'au 4 juillet 2017. Le jugement du 10 juillet 2017 du Tribunal de Commerce de Marseille avait mis fin à la période d'observation et avait arrêté le plan de redressement présenté par la Société.

Selon ce plan, l'apurement du passif d'un montant de 60,7 millions d'euros au 10 juillet 2017, a été établi de la façon suivante :

- un abandon par les établissements de crédit et les principaux fournisseurs de 76,5% de leurs créances, soit 27,4 millions d'euros ;
- un paiement de 8,6 millions d'euros le 5 août 2017 aux membres des comités ayant accepté un abandon partiel de leurs créances ;
- un paiement de 0,5 million d'euros d'une créance superprivilégiée ;
- un paiement selon les modalités arrêtées par le Tribunal de Commerce de Marseille comprenant un étalement sur 10 ans des créances hors superprivilège avec des annuités progressives (1% les 2 premières années, 5% de la troisième à la neuvième année et 63% la dixième année).

Suite aux règlements effectués depuis la mise en œuvre de ce plan et à l'évolution des passifs retenus par le commissaire à l'exécution du plan, le passif judiciaire reconnu dans les comptes de la Société au 31 mars 2021 est de 15,1 millions (note 9).

Les instances en cours ne sont pas prises en compte dans le passif judiciaire mais font éventuellement l'objet d'une provision comptable en fonction des règles habituelles décrites en note 2.

Le 6 mars 2020, la Société avait déposé une requête auprès du Tribunal de Commerce de Marseille tendant à obtenir la modification substantielle du plan de redressement judiciaire de la Société. Afin de bâtir un plan de croissance plausible et pérenne de son activité et sous réserve du niveau de trésorerie disponible, la Société a proposé un remboursement anticipé et immédiat, à l'ensemble des créanciers régulièrement inscrits, de 20% du montant de leurs créances brutes en contrepartie de l'abandon pur et simple du solde de leurs créances. Les créanciers avaient un délai de 15 jours pour répondre à compter de la date de réception du courrier de notification envoyé par le Greffe du Tribunal de Commerce de Marseille. Les courriers ayant été envoyés à compter du 12 mars 2020, soit au début de l'état d'urgence sanitaire, le délai de réponse des créanciers a commencé à courir 1 mois après le 24 mai 2020, soit à compter du 23 juin. En octobre 2020, le Tribunal de Commerce de Marseille a finalement décidé, par jugements, d'acter la modification substantielle du plan de redressement judiciaire pour les créanciers l'ayant accepté. La Société a ainsi pu obtenir :

- Un abandon à hauteur de 3 243 milliers d'euros de certaines créances contre le paiement immédiat de 1 074 milliers d'euros. Ces paiements ont été effectués les 12 et 18 novembre 2020.
- Un abandon d'une partie des créances qui pourraient résulter des risques comptabilisés sur les lignes « Provision et autres passifs actualisé » - parts courante et non courante. Compte tenu de l'estimation à date de ces risques, l'abandon de créances pourrait s'élever à 2 507 milliers d'euros, les créanciers ayant accepté de recevoir, en cas de jugement défavorable envers la Société à l'issue de l'instance, un paiement de 20% de la condamnation.

Cela se traduit dans les comptes de l'exercice clos au 31 mars 2021 par la comptabilisation d'un profit net de 5 750 milliers d'euros comptabilisé sur la ligne « autres produits et charges » du compte de résultat.

L'évolution des passifs liés au plan de redressement judiciaire peut être résumée ainsi :

| Milliers d'euros | 31 mars 2020 | Evolution des estimations (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Abandons de créance (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille au 31 mars 2020 (avances sur la 3ème annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre de la 3ème annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre des abandons de créances consentis) | Reclassement | 31 mars 2021 |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--------------|--------------|
| Passif judiciaire brut des avances versées | 17 698 | (84) | (1 264) | (598) | (248) | (324) | (44) | 15 136 |
| Autres éléments de passif judiciaire | 8 792 | (225) | (4 486) | - | (11) | (770) | (806) | 2 494 |
| Dont : | | | | | | | | |
| Provisions pour litiges | 3 600 | - | (1 635) | - | - | (770) | (174) | 1 021 |
| Dettes sociales | 28 | - | - | - | (11) | - | (17) | - |
| Fournisseurs | 58 | - | - | - | - | - | - | 58 |
| Autres passifs | 5 105 | (225) | (2 851) | - | - | - | (615) | 1 414 |
| Total | | (309) | (5 750) | (598) | (259) | (1 094) | (850) | |

La colonne de reclassement concerne les montants de TVA à régulariser qui ont été extournés du fait des abandons de créances constatés.

Le 24 juin 2020, le Commissaire à l'Exécution du Plan a déposé une demande de prorogation du plan de redressement de 12 mois, en plus des 3 mois octroyés dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire. Par jugement publié au BODACC le 26 juillet 2020, le Tribunal de Commerce de Marseille a décidé qu'il n'y aurait pas de répartition pour l'année 2021 et que le remboursement des créanciers reprendrait en octobre 2022 repoussant ainsi la dernière échéance du plan de juillet 2027 à octobre 2028. La Société versera mensuellement 1/12^{ème} de l'annuité par avance au commissaire à l'exécution du plan dès le mois de novembre 2021, ces versements sont suspendus depuis le mois d'août 2020.

Avenir Telecom et les parties prenantes se sont présentées le 30 novembre 2020 devant le Tribunal de Commerce de Marseille siégeant en Chambre du Conseil pour la lecture par le commissaire à l'exécution du plan de son rapport annuel sur l'exécution des engagements du débiteur et sur le paiement et la répartition auxquels il a procédé en octobre 2020. Le Tribunal de Commerce par jugement rendu le 7 décembre 2020 a conclu à « la bonne exécution du plan de la SA Avenir Telecom et à l'absence de difficulté nouvelle de nature à compromettre la continuité d'exploitation ».

Financement

Contrat de financement signé le 5 avril 2019

Le Conseil d'administration, réuni le 5 avril 2019, avait conclu un contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'OCABSA (le « Contrat d'Emission ») avec Negma Group Ltd, fonds d'investissement spécialisé dans le financement d'entreprises innovantes (l'« Investisseur »), pour l'émission réservée de 700 bons d'émission d'OCABSA sur le fondement de la délégation de compétence consentie par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires réunie le 3 avril 2019, aux termes de sa 2ème résolution.

Negma Group Ltd est une institution financière spécialisée, basée à Dubai et Londres, qui fournit aux sociétés cotées en bourse les fonds nécessaires au développement et à la croissance de leurs activités. Negma a démarré ses activités en France et a étendu ses activités à l'Europe, au Moyen-Orient, à l'Australasie, à l'Asie et aux Amériques.

L'opération entre Avenir Telecom et l'Investisseur pouvait se traduire par une levée de fonds propres maximale de 7 millions d'euros (susceptible d'être augmentée de 3,5 millions d'euros en cas d'exercice de tout ou partie des BSA) se décomposant, sur une durée d'engagement maximum de l'Investisseur de 24 mois, comme suit :

- une première tranche de 235 OCA, émise le 5 avril 2019, représentant un montant total nominal de 2,35 millions d'euros ; et

- l'émission d'un maximum de 465 OCA additionnelles, décomposée en dix tranches successives pour un montant nominal maximum de 4,65 millions d'euros, qui était conditionnée à l'obtention préalable d'un visa de l'AMF sur un prospectus relatif à l'admission aux négociations des actions susceptibles d'être émises dans le cadre de ce financement. Ce visa a été obtenu en date du 15 juillet 2019.

Les Bons d'Emission sont exercés sur demande de la Société à sa seule discrétion, à l'exception d'un nombre maximum de 5 Tranches dont l'Investisseur pourra aussi requérir l'exercice auprès de la Société. Les Bons d'Emission pourront être exercés à l'issue d'une période de 30 jours de bourse suivant l'émission de la Tranche précédente, étant précisé que, dans le cas spécifique de la 2ème Tranche, cette période était de 60 jours de bourse. Les OCA avaient une valeur nominale de 10 milliers d'euros et ne portaient aucun intérêt.

Chaque OCA avait une durée de validité de 12 mois à compter de sa date d'émission.

Sous réserve que le prix de conversion excède la valeur nominale de l'action, les OCA donneront droit à être converties en actions, à tout moment à la demande du porteur, selon la parité de conversion consistant à diviser le montant de la conversion (égal à la valeur nominale globale des obligations converties) par le prix de conversion, soit 95% du plus bas VWAP (prix moyen pondéré par les volumes) des actions au cours de la période de 15 jours de bourse précédant immédiatement la date de conversion.

Afin de déterminer le prix de conversion, le résultat est arrondi au centième le plus proche.

Sauf en cas de survenance d'un cas de défaut prévus au contrat, ou en cas de défaut d'émission de nouvelles actions au porteur d'OCA (par exemple, en cas de présentation tardive des nouvelles actions ou si le prix de conversion est inférieur à la valeur nominale des actions), les OCA ne peuvent être remboursées avant leur échéance, et une fois arrivées à leur échéance, celles qui n'auraient pas été converties, le sont automatiquement, sans possibilité de remboursement. En cas de rachat en numéraire, l'Émetteur paiera à chaque porteur d'OCA le capital restant dû de ses OCA non converties.

Les BSA sont émis avec les OCA de chaque tranche pour un nombre égal à 50% de la valeur nominale globale des OCA, divisé par le prix d'exercice des BSA applicable, le nombre de BSA ainsi obtenu étant arrondi au nombre entier inférieur.

Les BSA sont immédiatement détachés des OCA aussitôt celles-ci souscrites par l'Investisseur.

Les BSA ont une durée de validité de 48 mois à compter de leur date d'émission, et deviendront automatiquement nuls à la survenance de cette date (Période d'Exercice).

Chaque BSA donnera droit à son porteur, à son gré et à tout moment pendant la Période d'Exercice, de souscrire une action nouvelle de la Société, sous réserve d'ajustement dûment définis et déterminés au contrat.

Le prix de souscription des actions ordinaires nouvelles sur exercice des BSA sera égal à 115% du VWAP des actions au cours de la période de 15 jours de négociation précédant immédiatement la demande d'émission d'une tranche des OCABSA desquelles les BSA seront détachés. En cas d'émission de BSA donnant droit, une fois exercés, à l'émission d'actions à un prix d'émission par action inférieur au prix d'émission par action qui aurait résulté de l'exercice des BSA déjà émis le prix d'exercice des BSA sera ajusté à la baisse.

Les actions nouvelles émises sur conversion des OCA et exercice des BSA sont des actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société. Elles portent jouissance courante et donnent droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date. Elles sont admises sur la même ligne de cotation que les actions existantes.

Les OCA et les BSA ne peuvent être ni cédées ni transférées sans le consentement préalable de l'émetteur, sauf au bénéfice des membres du même groupe que l'investisseur.

Les actions issues de la conversion des OCA et celles issues de l'exercice des BSA seront librement cessibles.

Les actions nouvelles émises seront rapidement remises sur le marché, l'Investisseur n'ayant pas l'intention de devenir actionnaire de la Société.

Au 31 mars 2020, 7 Tranches (535 OCA) avaient fait l'objet d'un tirage pour un montant total de 5 350 milliers d'euros (5 000 milliers d'euros nets de frais d'émission concernant la totalité des tranches). Sur ces 535 OCA, 507 OCA avaient fait l'objet d'une demande de conversion ce qui avait engendré la création de 361 295 450 actions nouvelles et 28 OCA étaient comptabilisées en dettes financières pour un montant de 280 milliers d'euros.

Sur l'exercice clos le 31 mars 2021, les 165 OCA restantes ont été émises pour un montant net de 1 650 milliers d'euros et 182 500 000 de BSA ont été émis pour un montant net de 1 825 milliers d'euros. La conversion des OCA sur le semestre ainsi que l'exercice des BSA a engendré la création de 375 500 000 actions nouvelles avant

l'opération de regroupement d'actions soit un nombre de 4 693 750 actions nouvelles après l'opération de regroupement d'actions. 323 661 BSA créés par la mise en œuvre de ce contrat n'ont pas encore été exercés.

Contrat de financement signé le 30 juin 2020

Un nouveau contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'OCABSA, (le « Nouveau Contrat d'Emission ») avec Negma Group Ltd (l' « Investisseur »), a été conclu et signé par le directeur général sur autorisation du conseil d'administration du 30 juin 2020 et sous les conditions suspensives suivantes : (i) l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est réunie le 10 août 2020, lui consent, aux termes de sa dixième résolution, une délégation de compétence à l'effet de décider l'émission d'instruments financiers composés de et/ou donnant droit à des titres de créances obligataires donnant accès au capital de la Société auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, conformément à l'article L.225-138 du Code de commerce, (ii) l'AMF approuve le prospectus d'admission aux négociations des actions susceptibles d'être émises dans le cadre de ce financement, et (iii) l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020, approuve, aux termes de sa onzième résolution, un regroupement d'actions par attribution d'une action nouvelle de 0,80 euro pour 80 actions anciennes de 0,01 euro de valeur nominale et finalise cette opération de regroupement (étant toutefois précisé que l'Investisseur aura la possibilité de renoncer discrétionnairement à la condition suspensive (iii)). L'ensemble des conditions suspensives ont été levées avant le 30 septembre 2020.

L'opération se traduirait par une levée de fonds propres maximale de 36 millions d'euros (susceptible d'être augmentée en cas d'exercice de tout ou partie des BSA) se décomposant, sur une durée d'engagement maximum de l'Investisseur de 36 mois, comme suit :

- une première tranche, tirée le 26 octobre 2020, d'un montant maximum de 2,5 millions d'euros déterminée conjointement entre l'Investisseur et la Société en fonction du montant des abandons consentis par les créanciers dans le cadre de la requête de demande de modification substantielle du plan déposée le 6 mars 2020 ; et
- l'émission d'un maximum de 32,5 millions d'euros décomposé en plusieurs tranches d'un montant pouvant aller de 1 million d'euros à 1,5 million d'euros par tranche en fonction de la liquidité observée sur le marché.

Les Bons d'Emission seront exercés sur demande de la Société à sa seule discrétion. La Société prend l'engagement de ne pas tirer de Tranches si le cours de bourse est inférieur à la valeur nominale. Les Bons d'Emission pourront être exercés à l'issue d'une période de 22 jours de bourse suivant l'émission de la Tranche précédente.

Le remboursement d'une tranche ne peut être demandé par l'Investisseur que si la Société se retrouve dans un cas de défaut (les cas de défaut incluent notamment le retrait de la cote de l'action Avenir Telecom et certains cas de changement de contrôle de la Société). La mise en place de ce financement a pour but d'assurer le financement du plan de développement à moyen terme du Groupe en lui permettant de saisir les opportunités de croissance intrinsèque par l'élargissement de son offre (en signant de nouveaux accords de licence par exemple) et/ou de croissance externe.

Chaque OCA avait une durée de validité de 12 mois à compter de sa date d'émission.

Sous réserve que le prix de conversion excède la valeur nominale de l'action, les OCA donneront droit à être converties en actions, à tout moment à la demande du porteur, selon la parité de conversion consistant à diviser le montant de la conversion (égal à la valeur nominale globale des obligations converties) par le prix de conversion, soit 95% du plus bas VWAP (prix moyen pondéré par les volumes) des actions au cours de la période de 15 jours de bourse précédant immédiatement la date de conversion.

Afin de déterminer le prix de conversion, le résultat est arrondi au centième le plus proche.

Sauf en cas de survenance d'un cas de défaut prévu au contrat, ou en cas de défaut d'émission de nouvelles actions au porteur d'OCA (par exemple, en cas de présentation tardive des nouvelles actions ou si le prix de conversion est inférieur à la valeur nominale des actions), les OCA ne peuvent être remboursées avant leur échéance, et une fois arrivées à leur échéance, celles qui n'auraient pas été converties, le sont automatiquement, sans possibilité de remboursement. En cas de rachat en numéraire, l'Émetteur paiera à chaque porteur d'OCA le capital restant dû de ses OCA non converties.

Les BSA sont émis avec les OCA de chaque tranche pour un nombre égal à 70% de la valeur nominale globale des OCA, divisé par le prix d'exercice des BSA applicable, le nombre de BSA ainsi obtenu étant arrondi au nombre entier inférieur.

Les BSA sont immédiatement détachés des OCA aussitôt celles-ci souscrites par l'Investisseur.

Les BSA ont une durée de validité de 48 mois à compter de leur date d'émission, et deviendront automatiquement nuls à la survenance de cette date (Période d'Exercice).

Chaque BSA donnera droit à son porteur, à son gré et à tout moment pendant la Période d'Exercice, de souscrire une action nouvelle de la Société, sous réserve d'ajustement dûment définis et déterminés au contrat.

Le prix de souscription des actions ordinaires nouvelles sur exercice des BSA sera égal à 115% du VWAP des actions au cours de la période de 15 jours de négociation précédant immédiatement la demande d'émission d'une tranche des OCABSA desquelles les BSA seront détachés. En cas d'émission de BSA donnant droit, une fois exercés, à l'émission d'actions à un prix d'émission par action inférieur au prix d'émission par action qui aurait résulté de l'exercice des BSA déjà émis le prix d'exercice des BSA sera ajusté à la baisse.

Les actions nouvelles émises sur conversion des OCA et exercice des BSA seront des actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société. Elles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société à compter de cette date. Elles seront admises sur la même ligne de cotation que les actions existantes.

Les OCA et les BSA ne peuvent être ni cédées ni transférées sans le consentement préalable de l'émetteur, sauf au bénéfice des membres du même groupe que l'investisseur.

Les actions issues de la conversion des OCA et celles issues de l'exercice des BSA seront librement cessibles.

Les actions nouvelles émises seront rapidement remises sur le marché, l'Investisseur n'ayant pas l'intention de devenir actionnaire de la Société.

Au 31 mars 2021, 6 Tranches (4 000 OCA) ont fait l'objet d'un tirage pour un montant total de 10 000 milliers d'euros (8 831 milliers d'euros nets de frais d'émission concernant la totalité des tranches). Sur ces 4 000 OCA, 2 720 OCA ont fait l'objet d'une demande de conversion ce qui a engendré la création de 15 470 640 actions nouvelles et 1 280 OCA sont comptabilisées en dettes financières pour un montant de 3 200 milliers d'euros. 13 192 606 BSA ont été créés depuis la mise en œuvre de ce contrat et n'ont pas encore été exercés.

La synthèse des mouvements de la période relatifs aux OCABSA se détaillent comme suit :

| Synthèse des mouvements de la période relatifs aux OCABSA | Dettes financières (OCA) | Charges constatées d'avance (frais d'émission des OCA) | Evolution des capitaux propres sur la période | Total |
|--|--------------------------|--|---|---------------|
| Contrat du 5 avril 2019 | | | | |
| Emissions d'OCA de la période | 1 650 | - | | 1 650 |
| Emissions de BSA de la période | - | - | 1 825 | 1 825 |
| Contrat du 30 juin 2020 | | | | |
| Emissions d'OCA de la période | 10 000 | - | - | 10 000 |
| Frais d'émission de la période | (221) | (946) | - | (1 167) |
| Trésorerie nette générée | 11 429 | (946) | 1 825 | 12 308 |
| Soldes au 31 mars 2020 | 280 | (94) | | 186 |
| Trésorerie nette générée par les opérations de la période | 11 429 | (946) | 1 825 | 12 308 |
| Reclassement des frais d'émission | (33) | 33 | - | - |
| Charge financière de la période inscrite en dette (amortissement actuariel des frais d'émission en fonction des principes décrits en note 1) | 44 | 61 | - | 105 |
| Conversion des OCA de la période | (8 520) | - | 8 520 | - |
| Soldes au 31 mars 2021 | 3 200 | (946) | 10 345 | 12 599 |

Capital

Le Conseil d'administration, réuni le 5 avril 2019, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 (1ère résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élevait à 22 400 377,60 euros, divisé en 112 001 888 actions ordinaires de 0,20 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
 - et, ainsi qu'il ressort des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2018 tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires du 21 août 2018, que les pertes de la Société s'élevaient à un montant, après affectation du résultat, de (49 613 371,65) euros,
1. a décidé de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 17 920 302,08 euros, par imputation sur le compte report à nouveau débiteur, dont le solde est ainsi ramené de (49 613 371,65) euros à (31 693 069,57) euros ;
 2. a décidé que cette opération est réalisée par voie de réduction de la valeur nominale de chacune des 112 001 888 actions composant le capital social, laquelle est ainsi ramenée de 0,20 euro à 0,04 euro ;
 3. a décidé, en conséquence, que le capital social s'élevait désormais à un montant de 4 480 075,52 euros, divisé en 112 001 888 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,04 euro ;
 4. a constaté que la réduction de capital d'un montant global de 17 920 302,08 euros était définitivement réalisée et que le compte « report à nouveau » débiteur était ramené à (31 693 069,57) euros.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 18 juillet 2019, après en avoir délibéré, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 (1ère résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 4 480 075,52 euros, divisé en 112.001.888 actions ordinaires de 0,04 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
1. décide de réaliser l'augmentation de capital, d'un montant total de 865 151,36 euros, par la création de 21 628 784 actions nouvelles
 2. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 5 345 226,88 euros, divisé en 133 630 672 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,04 euro ;
 3. constate que :
 - l'augmentation de capital d'un montant global de 865 151,36 euros est définitivement réalisée,
 - le capital social s'élève à 5 345 226,88 euros.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 5 août 2019, après en avoir délibéré, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 (1ère résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-149 alinéa 3 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève au 16 juillet à 5 345 226,88 euros, divisé en 133 630 672 actions ordinaires de 0,04 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
 - qu'en prolongement du contrat d'émission et souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, au profit de NEGMA GROUP LTD, conclu en date du 5 avril 2019, il a été exercé le 8 avril 2019 une première tranche de 235 bons d'émission conduisant à l'émission de 235 obligations convertibles en actions (OCA) ;
 - Que sur cette première tranche de 235 OCA, son porteur a, sur la période courant du 17 juillet 2019 jusqu'au 2 août 2019 inclus, demandé la conversion d'un total de 24 OCA, conduisant à la création et l'attribution successive à son profit de 6 000 000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,04 euro ;
1. décide en conséquence de constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital, d'un montant total de 240 000 euros, par la création de 6 000 000 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,04 euro ;
 2. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 5 585 226,88 euros, divisé en 139 630 672 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,04 euro.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 5 août 2019, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 5 août 2019 (13ème résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 5 585 226,88 euros, divisé en 139 630 672 actions ordinaires de 0,04 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- et, ainsi qu'il ressort des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2019 tels qu'approuvés par l'AGO annuelle qui s'est tenue le 5 août 2019 que les pertes de la Société s'élevaient à un montant, après affectation du résultat du 31 mars 2019 et après la réduction du capital du 5 avril 2019, de (29 583 454,87) euros,

1. décide de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 4 188 920,16 euros, par imputation sur le compte report à nouveau débiteur, dont le solde est ainsi ramené de (29 583 454,87) euros à (25 394 534,70) euros ;

2. décide que cette opération est réalisée par voie de réduction de la valeur nominale de chacune des 139 630 672 actions composant le capital social, laquelle est ainsi ramenée de 0,04 euro à 0,01 euro ;

3. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 1 396 306,72 euros, divisé en 139 630 672 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,01 euro ;

4. constate que :

- la réduction de capital d'un montant global de 4 188 920,16 euros est définitivement réalisée,
- le compte « report à nouveau » débiteur est ramené à (25 394 534,70) euros.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 9 juin 2020, après en avoir délibéré, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 (2ème résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 1 396 306,72 euros, divisé en 139 630 672 actions, de 0,01 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérés,
- décide de réaliser l'augmentation de capital, d'un montant total de 5 116 666,66 euros, par la création de 511 666 666 actions nouvelles
- décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 6 512 973,38 euros, divisé en 651 297 338 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,01 euro ;
- constate que :
 - l'augmentation de capital d'un montant global de 5 116 666,66 euros est définitivement réalisée,
 - le capital social s'élève à 6 512 973,38 euros.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 10 août 2020, après en avoir délibéré, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 (2ème résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 6 512 973,38 euros, divisé en 651 297 338 actions ordinaires de 0,01 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- décide de réaliser l'augmentation de capital, d'un montant total de 1 975 000 euros, par la création de 197 500 000 actions nouvelles
- décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 8 487 973,38 euros, divisé en 848 797 338 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,01 euro ;
- constate que :
 - l'augmentation de capital d'un montant global de 1 975 000 euros est définitivement réalisée,
 - le capital social s'élève à 8 487 973,38 euros.

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 10 août 2020, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (11ème résolution), a décidé, de procéder au regroupement des actions composant le capital social de telle sorte que 80 actions anciennes d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune seront échangées contre 1 action nouvelle à émettre

d'une valeur nominale de 0,80 euro. L'opération de regroupement des actions a été mise en œuvre le 31 août 2020 et les 10 609 966 actions nouvelles ont été cotées le 30 septembre 2020.

Par suite, le Conseil d'administration du 26 octobre 2020, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (12^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 8.487.973,38 euros, divisé en 10.609.966 actions ordinaires de 0,80 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- et, ainsi qu'il ressort des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2020 tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires du 10 août 2020, que les pertes de la Société s'élevaient à un montant, après affectation du résultat, de (28.156.559,77) euros,

1. décide de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 4.243.986,69 euros, par imputation sur le compte report à nouveau débiteur, dont le solde est ainsi ramené de (28 713 656,26) euros à (24 469 669,57) euros ;

2. décide que cette opération est réalisée par voie de réduction de la valeur nominale de chacune des 10.609.966 actions composant le capital social, laquelle est ainsi ramenée de 0,80 euro à 0,40 euro ;

3. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 4.243.986,69 euros, divisé en 10.609.966 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,40 euro ;

4. constate que :

- la réduction de capital d'un montant global de 4.243.986,69 euros est définitivement réalisée,
- le compte « report à nouveau » débiteur est ramené à (24 469 669,57) euros ;

Par suite le Conseil d'administration, réuni le 1er février 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (10^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-149 alinéa 3 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social mentionné dans les statuts s'élève à ce jour à 4.243.986,40 euros, divisé en 10 609 966 actions ordinaires de 0,40 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- qu'en prolongement du contrat d'émission et souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, au profit de NEGMA GROUP LTD, conclu en date du 30 juin 2020, il a été émis depuis le 8 juillet 2020 jusqu'au 31 janvier 2021 inclus un nombre total de 2 000 obligations convertibles en actions (OCA) dont 1 760 ont fait l'objet d'une conversion en actions ordinaires et corrélativement d'une constatation de l'augmentation de capital en résultant ;

1. décide en conséquence de constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital, d'un montant total de 3 410 234,00 euros, par la création de 8 525 585 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,40 euro ;

2. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 7 654 220,40 euros, divisé en 19 135 551 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,40 euro ;

Par suite le Conseil d'administration réuni le 26 février 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (10^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-149 alinéa 3 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social mentionné dans les statuts s'élève à ce jour à 7 654 220,69 euros, divisé en 19 135 551 actions ordinaires de 0,40 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- qu'en prolongement du contrat d'émission et souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, au profit de NEGMA GROUP LTD, conclu en date du 30 juin 2020, il a été converti depuis le 1^{er} février 2021 jusqu'au 25 février 2021 inclus un nombre total de 360 obligations convertibles en actions (OCA) ont fait l'objet d'une conversion en actions ordinaires et corrélativement d'une constatation de l'augmentation de capital en résultant ;

1. décide en conséquence de constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital, d'un montant total de 820 294,00 euros, par la création de 2 050 735 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,40 euro ;

2. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 8 474 514,69 euros, divisé en 21 186 286 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,40 euro ;

Par suite le Conseil d'administration réuni le 26 février 2021, constatant que 58 actions appartenant à monsieur Jean-Daniel Beurnier ont été supprimées suite à la validation définitive de l'opération de regroupement d'actions

1. décide de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 0,29 euro, par imputation dans le compte de résultat en profit ;
2. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 8 474 514,40 euros, divisé en 21 186 286 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,40 euro ;
3. constate que la réduction de capital d'un montant global de 0,29 euro est définitivement réalisée,

Par suite le Conseil d'administration réuni le 26 février 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (12^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 8 474 514,40 euros, divisé en 21 186 286 actions ordinaires de 0,40 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
- et, ainsi qu'il ressort de la dernière réduction du capital social motivée par des pertes approuvée en Conseil d'Administration le 26 octobre 2020, que les pertes de la Société s'élevaient à un montant de (24 469 669,57) euros,

1. décide de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 4 237 257,20 euros, par imputation sur le compte report à nouveau débiteur, dont le solde est ainsi ramené de (24 469 669,57) euros à (20 232 412,37) euros ;
2. décide que cette opération est réalisée par voie de réduction de la valeur nominale de chacune des 10.609.966 actions composant le capital social, laquelle est ainsi ramenée de 0,40 euro à 0,20 euro ;
3. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 4 237 257,20 euros, divisé en 21 186 286 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,20 euro ;
4. constate que :
 - la réduction de capital d'un montant global de 4 237 257,20 euros est définitivement réalisée,
 - le compte « report à nouveau » débiteur est ramené à (20 232 412,37) euros ;

Par suite le Conseil d'administration réuni le 15 avril 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (10^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-149 alinéa 3 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social mentionné dans les statuts s'élève à ce jour à 4 237 257,20 euros, divisé en 21 186 286 actions ordinaires de 0,20 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
 - qu'en prolongement du contrat d'émission et souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, au profit de NEGMA GROUP LTD, conclu en date du 30 juin 2020, il a été converti depuis le 26 février 2021 jusqu'au 15 avril 2021 inclus un nombre total de 700 obligations convertibles en actions (OCA) ont fait l'objet d'une conversion en actions ordinaires et corrélativement d'une constatation de l'augmentation de capital en résultant ;
 - décide en conséquence de constater la réalisation définitive de l'augmentation de capital, d'un montant total de 1 187 197,00 euros, par la création de 5 935 985 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euro ;
- décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 5 424 454,20 euros, divisé en 27 122 271 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,20 euro.
- décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 5 424 454,20 euros, divisé en 27 122 271 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,20 euro.

Par suite le Conseil d'administration réuni le 15 avril 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été conférée aux termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 (12^{ème} résolution), conformément aux dispositions de l'article L.225-204 du Code de commerce, après avoir constaté :

- que le capital social s'élève à ce jour à 5 424 454,20 euros, divisé en 27 122 271 actions ordinaires de 0,20 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées,
 - et, ainsi qu'il ressort de la dernière réduction du capital social motivée par des pertes approuvée en Conseil d'Administration le 26 février 2021, que les pertes de la Société s'élevaient à un montant de (20 232 412,37) euros,
1. décide de réaliser la réduction de capital, d'un montant total de 4 068 340,65 euros, par imputation sur le compte report à nouveau débiteur, dont le solde est ainsi ramené de (20 232 412,37) euros à (16 164 071,72) euros ;

2. décide que cette opération est réalisée par voie de réduction de la valeur nominale de chacune des 27 122 271 actions composant le capital social, laquelle est ainsi ramenée de 0,20 euro à 0,05 euro ;
3. décide, en conséquence de ce qui précède, que le capital social s'élève désormais à un montant de 1 356 113,55 euros, divisé en 27 122 271 actions, chacune d'une valeur nominale de 0,05 euro ;
4. constate que :
 - la réduction de capital d'un montant global de 4 068 340,65 euros est définitivement réalisée,
 - le compte « report à nouveau » débiteur est ramené à (16 164 071,72) euros.

Note 2 – Faits caractéristiques des exercices présentés

2.1 Provisions pour dépréciation des titres et créances Groupe et autres opérations intragroupe

| Milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Variation nette des provisions sur prêts (1) | - | 40 |
| Variation nette des provisions sur titres (1) | - | (572) |
| Variation nette des provisions sur comptes courants (1) | 11 | 1 422 |
| Variation nette des provisions sur comptes clients (1) | (247) | 95 |
| Variation nette des provisions pour risques et charges (1) | | 766 |
| TOTAL | (236) | 1 751 |

| | |
|-----|--|
| (1) | <p>Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire de la participation est devenue inférieure à la valeur comptable. Dans l'appréciation de la valeur d'inventaire des titres de participations, il est tenu compte de la valeur actualisée des flux nets de trésorerie future et de la contribution des filiales concernées aux capitaux propres consolidés.</p> <p>En cas de perte de valeur, les provisions sont imputées sur les titres de participation. En cas de valeur d'inventaire négative, la provision est ensuite imputée sur les actifs relatifs à ces filiales (prêts, comptes courants, créances clients) et une provision pour risque est constituée à hauteur de l'éventuelle quote-part des capitaux propres négatifs non encore provisionnés ou pour tenir compte des garanties octroyées par la Société à certaines filiales. Les provisions sur prêts, comptes courants et créances clients tiennent aussi compte des décisions de la Direction du Groupe en matière de soutien aux filiales en pertes.</p> |
|-----|--|

2.2 Résiliation des contrats d'assurance par les consommateurs

Les ventes de contrats d'assurance en France étaient liées à la vente de mobiles associés ou non à un abonnement opérateur dans le réseau de magasin Internity. Le revenu récurrent correspond au « partage des bénéfices » avec l'assureur, à savoir le partage de la prime d'assurance que perçoit l'opérateur du client final qui n'a pas résilié son contrat après sa première période d'engagement. Ce partage résulte du fait que la base clients appartient à Avenir Telecom. Ce revenu diminuait chaque année, aucun nouveau contrat ne venant plus compenser les résiliations. Au 31 mars 2020, la quasi-totalité des contrats ont été résiliés. Ces ventes d'assurances ont représenté un chiffre d'affaires de 1 198 milliers d'euros au 31 mars 2020, elles sont nulles au 31 mars 2021.

Note 3 – Principes, règles et méthodes comptables

Principes comptables et conventions générales

Les comptes annuels l'exercice de 12 mois clos au 31 mars 2021 ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 ainsi que du Règlement 2016-07, homologué par l'arrêté du 26 novembre 2016 et conformément aux principes comptables suivants :

- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,
- coûts historique,
- continuité d'exploitation

L'étalement du passif judiciaire permet d'assurer la gestion opérationnelle de la société sur son nouveau périmètre d'activité et la Direction considère que le Groupe dispose de ressources financières suffisantes pour continuer ses activités opérationnelles et répondre à ses obligations financières au moins sur les douze prochains mois. Les prévisionnels de trésorerie sont réalisés par le service financier. Sur la base de ces prévisions régulièrement mises à jour, la direction du Groupe suit ses besoins de trésorerie afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels. Ces prévisionnels prennent en compte les effets du plan de redressement du Groupe ainsi que le contrat d'OCABSA signé en date du 30 juin 2020, qui a fait l'objet d'une note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF en date du 27 août 2020. Au 31 mars 2021, la trésorerie nette du Groupe s'élève à 16,2 millions d'euros. Ce montant ne prend pas en compte le montant correspondant à la part des OCA non encore converties inscrite en dette financière – part courante pour 3,3 million d'euros dans la mesure où cette dette a vocation à être convertie.

Au 31 mars 2020 et au 31 mars 2021, les estimations et les jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugées raisonnables au vu des circonstances.

La Société procède à des estimations et retient des hypothèses concernant le futur. Ces estimations et hypothèses concourant à la préparation des états financiers au 31 mars 2020 et au 31 mars 2021 ont été réalisées dans un contexte de difficulté à appréhender les perspectives économiques. Les estimations comptables qui en découlent sont, par définition, rarement équivalentes aux résultats effectifs se révélant ultérieurement.

Quand la crise sanitaire ne touchait que la Chine :

En décembre 2019, un nouveau coronavirus, le COVID-19, a fait son apparition en Chine. Malgré d'importants efforts de confinement, il s'est répandu dans le monde entier au-delà des frontières chinoises et continue de toucher de nombreuses zones géographiques. Cette pandémie a impacté pendant 3 semaines, après le nouvel chinois, les capacités de production en Chine, mais sans que le Groupe n'ait été touché de façon significative.

Quand les pays se sont confinés sur le premier semestre 2020 :

En revanche, les mesures de confinement, imposées par les autorités sanitaires et gouvernementales, ainsi que les restrictions de voyage ont limité la capacité de prospection des équipes commerciales du Groupe pendant les périodes de confinement. Le Groupe a été en mesure d'apporter les solutions techniques nécessaires pour garantir, dans la mesure du possible, des conditions de travail à distance, pendant les périodes de confinement respectives, pour ses salariés travaillant aux sièges de Marseille, Sofia et Bucarest. La Roumanie a été en confinement du 16 mars au 15 mai, tous les centres commerciaux ont été fermés. Les 18 magasins de Avenir Telecom Roumanie situés dans les centres commerciaux ont de facto fermés aussi mais la société a aussi décidé les 17 magasins de rue compte tenue de l'interdiction de circuler de la population. Au 1er avril, 60 employés de magasins ont été mis au chômage technique ; ils ont perçu pendant la fermeture administrative des magasins un salaire de 75% pris en charge par l'Etat. Avenir Telecom Roumanie a bénéficié de réduction des loyers des magasins de l'ordre de 50%.

Les chaînes logistiques mondiales ont été perturbées par les fermetures de pays ce qui a engendré des retards de livraison auprès de certains clients du Groupe sans que cela n'ait eu d'impact financier sauf à décaler le chiffre d'affaires de 2 mois. Depuis lors, l'offre de transport est revenue presque à la normale.

Lors du déconfinement qui a suivi:

Le chiffre d'affaires du Groupe est réalisé par un nombre limité de clients (cf Facteurs de risques : Concentration clients). Le Groupe n'a aujourd'hui aucune assurance que ses clients vont continuer de commander des quantités similaires à celles du passé ou même celles prévues dans les contrats de distribution. De même, en Roumanie dans le réseau de magasin le Groupe n'a pas l'assurance que la reprise de la consommation dans le pays se fera à hauteur de celle observée avant la crise sanitaire.

Dès le mois de mai 2020, les assureurs crédit ont réduit fortement les encours des clients sans expliquer s'il s'agit de décisions liées intrinsèquement à la santé financières des entreprises ou à une instabilité du pays de leur localisation. Cette baisse d'encours a réduit la possibilité d'accorder du crédit aux clients du Groupe ce qui a eu comme impact une baisse du chiffre d'affaires au cours du deuxième semestre de l'exercice 2021.

Quand les pays se sont reconfinés à partir du dernier trimestre de l'année 2020 :

La visibilité du carnet de commandes qui s'était déjà réduite passant de 4 mois à 2 mois de prévisions, s'est encore réduite avec une prévision seulement à un mois. Considérant que les effets économiques néfastes de la propagation du coronavirus Covid-19 pouvaient persister et provoquer un ralentissement durable de la consommation, inquiétudes auxquelles la pénurie des composants est venue s'ajouter, le Groupe a fait le choix d'arrêter ses achats temporairement et de vendre ses produits en stock plutôt que de prendre le risque que les marchés, sur lesquels il est présent, n'auraient pas tous la capacité d'absorber ses produits. La baisse du chiffre d'affaire du second semestre de l'exercice clos au 31 mars 2021 s'explique par ces décisions.

En raison de la nature sans précédent de la crise du Covid-19 et de l'incertitude de ses conséquences, il n'est pas possible pour le Groupe d'évaluer l'impact financier sans que cela ne remette en cause sa capacité à faire face à ses obligations au cours des douze prochains mois.

3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles dont l'analyse, la variation des valeurs brutes et les mouvements des amortissements sont détaillés en note 6, se décomposent ainsi :

Logiciels et brevets

Ce poste est constitué par les licences d'utilisation des logiciels acquis, évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur une durée d'un à trois ans, prorata temporis.

Marques déposées et assimilées

Les coûts de dépôt des marques commerciales ou dénominations sociales acquises ou créées, ainsi que les frais de renouvellements des droits sont immobilisés.

Ces marques créées font l'objet d'un amortissement calculé sur la durée de protection du droit, soit généralement dix ans.

3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur valeur d'apport.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations. Ces durées sont principalement les suivantes :

| Postes | Durée d'utilité estimée (en années) |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Agencements | 10 |
| Matériel de bureau | 3 |
| Matériel informatique | 3 à 4 |
| Mobilier | 5 ou 6 |

Les valeurs résiduelles des actifs corporels ne sont pas significatives.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs sont revues et, le cas échéant, ajustées à chaque clôture. L'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective,

La Société n'encourt pas de dépenses de gros entretien nécessitant la constitution d'une provision.

3.3 Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont soumises à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leurs valeurs comptables est mise en doute.

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où leur valeur comptable devient notablement supérieure à leur valeur actuelle. L'approche retenue est basée sur le règlement CRC 2002-10 et sur les précisions fournies par la norme internationale IAS 36.

Les dotations ou reprises qui résultent de l'évolution de l'écart entre la valeur comptable et la valeur actuelle sont présentées sur la ligne « Variation nette des provisions » et contribuent au résultat d'exploitation. Les reprises suite aux cessions ou aux mises au rebut contribuent au résultat exceptionnel.

3.4 Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. À la fin de l'exercice, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine. Dans l'appréciation de la valeur d'inventaire des titres de participations, il est tenu compte de la valeur actualisée des flux nets de trésorerie future, de l'actif net corrigé et de la contribution des filiales concernées aux capitaux propres consolidés.

Les dépôts et cautionnements sont évalués à leur coût d'acquisition. S'il y a lieu, une dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle est inférieure à leur coût d'acquisition.

3.5 Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués au plus bas de leur coût d'acquisition déterminé selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré et de leur valeur nette de réalisation.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les frais accessoires et les remises accordées par les fournisseurs affectables à un produit.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans des conditions d'activité normales. Cette estimation tient compte des efforts commerciaux nécessaires à l'écoulement du stock dont la rotation est faible. La variation de la dépréciation est enregistrée en « Variation nette des provisions ».

3.6 Créances clients

Les créances clients sont évaluées initialement à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur de l'incapacité de la Société à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement (créance échue depuis plus de 90 jours) constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. La dépréciation de ces créances représente la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés. La variation de la dépréciation est enregistrée en « variation nette des provisions ». Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est décomptabilisée en contrepartie de la reprise de provision pour dépréciation des créances. Les recouvrements de créances précédemment décomptabilisées sont crédités en « variation nette des provisions ».

Conformément aux normes applicables en France les créances nettes ne comprennent pas les créances cédées dans le cadre de l'affacturage. Dans les comptes consolidés établis conformément aux normes IFRS, la Société conservant la majeure partie des risques et des avantages liés à ces créances, ces créances ont été maintenues à l'actif du bilan.

3.7 Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Ces postes comprennent les instruments et placements financiers ayant une échéance inférieure à trois mois.

Les créances cédées dans le cadre du financement des lignes de crédit à court terme sont enregistrées au passif en emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.

Les placements financiers correspondent à des Sicav, fonds communs de placement et certificats de dépôt. Ces placements sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Ils font, si nécessaire, l'objet d'une provision afin de ramener leur valeur au bilan à leur valeur probable de négociation.

3.8 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges découlant d'obligations légales ou implicites connues à la date d'établissement des comptes dont le fait générateur trouve sa source dans les périodes antérieures à la date de clôture. Ces provisions sont constituées lorsqu'il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges liés aux opérations suivantes :

| | |
|-------|---|
| (i) | Litiges en cours : en fonction de la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation effectuée par le management de la Société et ses conseils |
| (ii) | Risques sur filiales en application des principes décrits en note 2.2 |
| (iii) | Pertes de change en application des principes décrits en note 3.9 |
| (iv) | Engagements de retraite : en France, la législation prévoit que des indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge du départ à la retraite. Le coût actuariel de cet engagement est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés. Les gains et pertes actuariels, découlant d'ajustements liés à l'expérience et de modifications des hypothèses actuarielles sont immédiatement comptabilisés en résultat. |
| (v) | Les provisions pour restructurations concernent les coûts liés à des plans de licenciements collectifs (salaires, indemnités légales et supra légales, mesures d'accompagnement...). Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dès lors qu'il constitue un passif résultant d'une obligation de la Société vis-à-vis de tiers, ayant pour origine une décision prise par un organe compétent, matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et à condition que la Société n'attende plus de contrepartie de ces coûts. |

3.9 Conversion des éléments en devises

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture. Les écarts résultant de cette conversion ont été directement comptabilisés en résultat de l'exercice.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites dans les postes « Écarts de conversion » au bilan, à l'actif pour les pertes latentes, au passif pour les gains latents.

En application du règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture les résultats de change sur les dettes et créances commerciales sont présentés en résultat d'exploitation sur la ligne « Autres produits et charges ».

Les pertes latentes donnent lieu à la constitution de provisions pour risques comptabilisées en « Autres produits et charges » pour celles relatives à des dettes et créances commerciales et en charges financières de l'exercice pour les autres. Dans la mesure où les opérations conduisant à la constatation de ces écarts de conversion actif et passif n'ont pas des échéances suffisamment voisines, bien que libellées dans la même devise, les pertes et gains latents ne sont pas considérés comme concourant à une position globale de change. Le montant de la dotation n'est donc pas limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les dettes financières étant libellée en euros, la Société considère que le risque de change n'est pas significatif et n'a mis en place aucun instrument de couverture.

3.10 Comptabilisation des opérations

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires regroupe au 31 mars 2021, les ventes de produits (téléphones et accessoires).

Coûts des produits vendus

Le coût de revient des produits de téléphonie mobile vendus est comptabilisé en « Achats de marchandises ».

Vente de matériel de téléphonie et accessoires

Le chiffre d'affaires et la marge sont reconnus lors de l'expédition du matériel au client en fonction des modalités de transfert des risques et avantages et à condition que le recouvrement des créances afférentes soit raisonnablement assuré. À la clôture de l'exercice, la Société enregistre des produits constatés d'avance lorsque la facturation et la sortie de stock sont intervenues avant le transfert de la majorité des risques et des avantages de la Société vis-à-vis de son client.

3.11 Résultat exceptionnel

Conformément aux recommandations de la doctrine comptable, la Société a retenu une définition restrictive du résultat exceptionnel. Ce dernier est constitué des seules plus ou moins-values sur cession d'éléments d'actif.

Note 4 – Gestion du risque financier

4.1 Facteurs de risque financier

Risque de crédit

Le risque de crédit provient :

- de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des dépôts auprès des banques et des institutions financières si elles faisaient faillite,
- des expositions de crédit clients, notamment les créances non réglées et les transactions engagées, si les clients se trouvaient dans l'incapacité de payer à l'issue du délai de paiement accordé.

Pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les transactions se dénouant en trésorerie comme les comptes de dépôts, le Groupe contracte uniquement avec des institutions financières de grande qualité.

Par son activité, la Société est exposée au risque de crédit clients. Il convient de signaler qu'Avenir Telecom fait appel aux services de l'assurance COFACE pour couvrir les risques portés par les créances clients de la Société. Ainsi, pour tout nouveau client, une demande d'encours est effectuée et une enquête peut être demandée en cas d'exclusivité accordée à un client sur un territoire donné. Pour les clients en dehors de cette garantie, les marchandises sont payées avant expédition ; pour les clients disposant de cette garantie, les marchandises sont livrées à hauteur de l'encours accordé. En cas de dépassement d'encours les marchandises ne sont livrées que contre un paiement d'avance ou la mise en place d'un crédit documentaire confirmé ou encore avec une garantie bancaire à première demande.

En outre, l'antériorité des créances fait l'objet d'un suivi régulier.

Au 31 mars 2021, les provisions pour dépréciation de créances clients de la Société représentent 65% du total des créances brutes à l'actif. Ces provisions, constituées majoritairement il y a plus de 5 ans, sont essentiellement liées aux activités historiques du Groupe maintenant arrêtées (plus de 93% du montant de la provision). Le passage en perte sur créances irrécouvrables, des créances faisant l'objet de ces dépréciations, se fait, conformément aux réglementations locales, dès lors qu'un certificat d'irrecouvrabilité ou justificatif assimilé est obtenu par la Société. Au cours de l'exercice, l'obtention de certificats d'irrecouvrabilité de plusieurs clients liés aux activités non poursuivies a généré une décomptabilisation de 2 217 milliers d'euros de créances brutes hors taxe. Ces créances liées aux activités non poursuivies étaient totalement provisionnées au 31 mars 2020. Au 31 mars 2021, les créances résiduelles liées aux activités non poursuivies s'élèvent à un montant hors taxe de 873 milliers d'euros contre 3 090 milliers d'euros au 31 mars 2020 et sont totalement provisionnées.

Risque de liquidité

Des prévisionnels de trésorerie sont réalisés par le service financier. Sur la base de ces prévisions régulièrement mises à jour, la direction du Groupe suit ses besoins de trésorerie afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels. Ces prévisionnels prennent en compte les effets du plan de redressement du Groupe, le contrat d'OCABSA signé en date du 2 juillet 2020. Sur la base de l'ensemble de ces éléments, la continuité d'exploitation de la Société n'est pas remise en question sur les 12 prochains mois.

Le contrat d'OCABSA, signé en date du 2 juillet 2020, a pour but de financer le plan de développement attendu à moyen terme du Groupe, tel que décrit à la section 5.4 du Document d'Enregistrement Universel ayant obtenu le visa de l'AMF le 31 juillet 2020, ainsi que dans les mesures mises en œuvre aux fins de la gestion du risque de dépendance à la licence Energizer.

A l'exception du passif judiciaire, les dettes financières du Groupe sont à moins d'un an.

| En milliers d'euros | Paiement de la 4ème annuité aux créanciers par le commissaire à l'exécution du plan le 30 octobre 2022 | | | | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|--|--|--|------------|--------------------------------|-----------------|
| | Montants versés | Montants à verser de novembre 2021 au 31 mars 2022 au titre d'acomptes | Montants à verser de avril 2022 au 31 octobre 2022 au titre d'acomptes | | | |
| Débiteurs divers | 8 | 8 | | | | |
| Acomptes versés sur passif judiciaire | 8 | 8 | | | | |
| Dettes sociales | 3 638 | 2 | 627 | 115 | 588 | 2 306 |
| Dette envers l'Administration Fiscale | 9 820 | 6 | 220 | 308 | 1 804 | 7 482 |
| Fournisseurs | 1 545 | 1 | 38 | 53 | 312 | 1 141 |
| Clients crédeurs et avoirs à établir | 44 | 0 | - | - | 10 | 34 |
| Autres passifs | 89 | 0 | - | - | 20 | 69 |
| Passif judiciaire | 15 136 | 9 | 885 | 476 | 2 733 | 11 032 |
| Total passif judiciaire net | 15 128 | 1 | 885 | 476 | 2 733 | 11 032 |

| En milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Dette envers le factor | - | - |
| Emprunts et dettes auprès Etablissements de crédit | | |
| Emprunt obligataire (note 1) | 3 200 | 280 |
| Compte-courants Groupe | 3 | 98 |
| Autres | 26 | - |
| Emprunts et dettes financières divers | 3 229 | 378 |

Dettes financières

Dans le cadre de la négociation du passif avec les établissements de crédit, la Société a obtenu un abandon de 76,5% de leurs créances, soit 26 millions d'euros, un paiement de 8 millions d'euros pour solde de tout compte leur a été fait le 5 août 2017 (note 1 de l'annexe des comptes consolidés). En conséquence, la Société n'a depuis plus accès aux lignes de crédit et emprunts octroyés par les banques pour financer son exploitation. La Société, n'étant pas non plus éligible au Prêt Garanti par l'Etat compte tenu de sa notation Banque de France (D6), le Commissaire à l'Exécution du Plan avait déposé une demande de prorogation du plan de redressement de 12 mois en plus des 3 mois octroyés dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire. Par ordonnance publiée dans le Bodacc du 26 juillet 2020, le Tribunal de Commerce de Marseille a décidé qu'il n'y aurait pas de répartition pour l'année 2021 et que le remboursement des créanciers reprendrait en octobre 2022 repoussant ainsi la dernière échéance du plan de juillet 2027 à octobre 2028.

Contrat d'affacturage

La Société a mis en place deux contrats d'affacturage en date du 16 avril 2014 et 18 décembre 2014 afin de financer son besoin en fonds de roulement. Au 31 mars 2021, le montant net dû aux factors est nul.

Gestion du risque sur le capital

Dans le cadre de la gestion de son capital, le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation afin de servir un rendement aux actionnaires, de procurer des avantages aux autres partenaires et de maintenir une structure optimale afin de réduire le coût du capital.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 3 avril 2019 avait consenti au conseil d'administration, aux termes de sa deuxième résolution, une délégation de compétence à l'effet de décider l'émission d'instruments financiers composés de et/ou donnant droit à des titres de créances obligataires donnant accès au capital de la Société auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, conformément à l'article L.225-138 du Code de commerce.

Au cours de sa réunion tenue le 5 avril 2019, le conseil d'administration, faisant usage de la délégation susvisée, avait signé un contrat d'émission avec la société Negma Group Ltd et décidé l'émission de 700 bons d'émission à titre gratuit au profit de l'Investisseur. Depuis le début du contrat et jusqu'au 31 mars 2021, il a été procédé au tirage de toutes les tranches, lesquelles ont été souscrites par l'Investisseur à hauteur de 7 millions d'euros. 1,9 million d'euros de BSA ont aussi été exercés.

Un contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'OCABSA, (le « Contrat d'Emission ») avec Negma Group Ltd, fonds d'investissement spécialisé dans le financement d'entreprises innovantes (l' « Investisseur »), a été conclu et signé par le directeur général délégué sur autorisation du conseil d'administration du 30 juin 2020 et sous les conditions suspensives suivantes : (i) l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui doit se réunir le 10 août 2020, lui consente, aux termes de sa dixième résolution, une délégation de compétence à l'effet de décider l'émission d'instruments financiers composés de et/ou donnant droit à des titres de créances obligataires donnant accès au capital de la Société auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, conformément à l'article L.225-138 du Code de commerce, (ii) l'AMF approuve le prospectus d'admission aux négociations des actions susceptibles d'être émises dans le cadre de ce financement, et (iii) l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui doit se réunir le 10 août 2020, approuve, aux termes de sa onzième résolution, un regroupement d'actions par attribution d'une action nouvelle de 0,80 euro pour 80 actions anciennes de 0,01 euro de valeur nominale et finalise cette opération de regroupement (étant toutefois précisé que l'Investisseur aura la possibilité de renoncer discrétionnairement à la condition suspensive (iii)).

L'opération se traduirait par une levée de fonds propres maximale de 36 millions d'euros (susceptible d'être augmentée en cas d'exercice de tout ou partie des BSA) se décomposant, sur une durée d'engagement maximum de l'Investisseur de 36 mois, comme suit :

- une première tranche d'un montant maximum de 3,5 millions d'euros à déterminer conjointement entre l'Investisseur et la Société en fonction du montant des abandons consentis par les créanciers dans le cadre de la requête de demande de modification substantielle du plan déposée le 6 mars 2020 (cf note 2 de l'annexe aux comptes consolidés) ; et
- l'émission d'un maximum de 32,5 millions d'euros décomposé en plusieurs tranches d'un montant pouvant aller de 1 million d'euros à 1,5 million d'euros par tranche en fonction de la liquidité observée sur le marché.

La mise en place de ce financement a pour but d'assurer le financement du plan de développement à moyen terme du Groupe en lui permettant de saisir les opportunités de croissance intrinsèque par l'élargissement de son offre (en signant de nouveaux accords de licence par exemple) et/ou de croissance externe.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 10 août 2020 a consenti au conseil d'administration, aux termes de sa dixième résolution, une délégation de compétence à l'effet de décider l'émission d'instruments financiers composés de et/ou donnant droit à des titres de créances obligataires donnant accès au capital de la Société auxquels sont attachés des bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de Negma Group Ltd.

Au cours de sa réunion tenue le 26 octobre 2020, le conseil d'administration, faisant usage de la délégation susvisée, a décidé l'émission de 14 400 bons d'émission à titre gratuit au profit de l'Investisseur conformément au contrat d'émission signé le 6 juillet 2020 par les parties.

Au 31 mars 2021, 6 Tranches (4 000 OCA) ont fait l'objet d'un tirage pour un montant total de 10 000 milliers d'euros (8 831 milliers d'euros nets de frais d'émission). Sur ces 4 000 OCA, 2 720 OCA ont fait l'objet d'une demande de conversion ce qui a engendré la création de 15 470 640 actions nouvelles et 1 280 OCA sont comptabilisées en dettes financières pour un montant de 3 200 milliers d'euros.

Risque de change

En exerçant ses activités à l'international, la Société est de fait confrontée au risque de change provenant de différentes expositions en devises. Ce risque porte sur des transactions commerciales (achats et ventes) futures, des actifs et passifs en devises enregistrés au bilan et des investissements nets dans des activités à l'étranger.

La Société opère dans un nombre de pays croissant et devient exposé au risque de change par les facturations en dollars américains et des achats de produits quasiment exclusivement dans cette même devise alors même que son financement sur les marchés est en euros. La Société n'a pas mis en place d'instruments de couverture.

Note 5 – Estimations et jugements comptables déterminants

L'établissement des comptes annuels, conformément aux principes comptables français, nécessite la prise en compte par la Direction de la société, d'un certain nombre d'estimations et hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs et sur les charges et produits du compte de résultat, ainsi que sur les actifs et passifs éventuels mentionnés en annexe.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations, sont établies et revues de manière constante sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissement des comptes, et en fonction de l'expérience passée ou divers autres facteurs jugés raisonnables. Les résultats réels peuvent différer sensiblement de ces estimations en fonction de l'évolution différente des hypothèses et conditions.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont détaillées dans la note 14 des comptes sociaux annuels.

Les provisions pour litiges correspondent à la meilleure estimation par les dirigeants de la Société pour couvrir les divers litiges fiscaux, commerciaux et sociaux. La Direction estime que l'issue de ces litiges ne donnera lieu à aucune perte significativement supérieure aux montants provisionnés au 31 mars 2021.

Provisions pour litiges sociaux

Deux requêtes ont été présentées le 27 avril 2016 devant le Tribunal Administratif de Marseille, par des organisations syndicales et d'anciens salariés, aux fins d'annulation de la décision de la DIRECCTE du 1er mars 2016 homologuant le document unilatéral présenté par la Société. Bien que le rapporteur public ait conclu au rejet des demandes des requérants, le Tribunal Administratif de Marseille avait, par un jugement du 12 juillet 2016, annulé la décision de la DIRECCTE du 1er mars 2016 homologuant le plan de sauvegarde à l'emploi, au motif que la Société aurait méconnu les règles relatives à la définition des catégories professionnelles concernées par les suppressions d'emploi. La Société avait ainsi déposé le 14 septembre 2016, devant la Cour Administrative d'Appel de Marseille, un mémoire en appel. La Cour Administrative d'Appel de Marseille a rendu deux arrêts le 1er décembre 2016 qui annulaient les jugements du tribunal administratif de Marseille. Deux pourvois en cassation par devant le Conseil d'Etat ont été formés par les adversaires de la Société. Le 22 mai 2019 le Conseil d'Etat a rendu un arrêt aux termes duquel il a rejeté les demandes des adversaires de la Société et reconnu la validité du plan de sauvegarde de l'emploi.

75 anciens salariés de la Société ont saisi le Conseil de Prud'hommes de Marseille de manière individuelle afin d'échapper aux règles de prescription applicables à la rupture du contrat de travail pour motif économique. Ces anciens salariés remettent en cause la licéité de la rupture de leur contrat de travail. L'issue de ce litige dépendant essentiellement de l'issue du litige relatif à la validité du PSE, celle-ci ayant été favorable à la Société aucune provision n'a donc été enregistrée. Une audience s'est tenu le 30 avril 2021 pour 41 dossiers, le jugement a été mis en délibéré le 24 septembre 2021.

Autres litiges

Dans le cadre d'un dossier en cours depuis plusieurs années, la société Avenir Telecom S.A. a obtenu une décision favorable face à l'Etat Belge le condamnant à 962 milliers d'euros au titre de vol de marchandises au sein d'un de ses entrepôts sécurisés. L'Etat Belge entend faire un recours de cette décision. Ce recours ne suspend pas l'exécution provisoire du jugement. Toutefois, devant le refus de mise en paiement de l'Etat Belge, la Société s'est vue forcée de procéder à la saisie mobilière au Cabinet d'un Ministre belge le 13 novembre 2017. Une vente publique du mobilier et des tableaux avait été fixée au 21 décembre 2017 mais l'Etat Belge a finalement payé le montant de la condamnation en janvier 2018 et a déposé en même temps un pourvoi en cassation. Dans l'attente de la décision au titre du recours, le paiement reçu a été enregistré en contrepartie d'un compte de passif classé sur la ligne « autres passifs à court terme ».

Procédures judiciaires et d'arbitrage

Le 28 décembre 2015, la direction d'Avenir Telecom après en avoir informé le personnel avait déposé une déclaration de cessation de paiement. 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. Par jugement en date du 9 janvier 2017, le Tribunal de Commerce de Marseille a autorisé la prolongation exceptionnelle de la période d'observation jusqu'au 4 juillet 2017. Le jugement du 10 juillet 2017 du Tribunal de Commerce de Marseille a mis fin à la période d'observation et a arrêté le plan de redressement présenté par la Société.

Le passif judiciaire est composé des éléments suivants :

| En milliers d'euros | Paiement de la 4ème annuité aux créanciers par le commissaire à l'exécution du plan le 30 octobre 2022 | | | | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|--|--|--|------------|--------------------------------|-----------------|
| | Montants versés | Montants à verser de novembre 2021 au 31 mars 2022 au titre d'acomptes | Montants à verser de avril 2022 au 31 octobre 2022 au titre d'acomptes | | | |
| Débiteurs divers | 8 | 8 | | | | |
| Acomptes versés sur passif judiciaire | 8 | 8 | | | | |
| Dettes sociales | 3 638 | 2 | 82 | 115 | 674 | 2 764 |
| Dettes envers l'Administration Fiscale | 9 820 | 6 | 220 | 308 | 1 804 | 7 482 |
| Fournisseurs | 1 545 | 1 | 38 | 53 | 312 | 1 141 |
| Clients créditeurs et avoirs à établir | 44 | 0 | - | - | 10 | 34 |
| Autres passifs | 89 | 0 | - | - | 20 | 69 |
| Passif judiciaire | 15 136 | 9 | 340 | 476 | 2 820 | 11 490 |
| Total passif judiciaire net | 15 128 | 1 | 340 | 476 | 2 820 | 11 490 |

L'évolution du passif judiciaire entre le 31 mars 2020 et le 31 mars 2021 s'explique comme suit :

| Milliers d'euros | 31 mars 2020 | Evolution des estimations (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Abandons de créance (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Sommes versées selon accord du Tribunal de Commerce de Marseille au 31 mars 2020 (avances sur la 3ème annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de Commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre de la 3ème annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de Commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre des abandons de créances consentis) | Reclassement | 31 mars 2021 |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--------------|--------------|
| Passif judiciaire brut des avances versées | 17 698 | (84) | (1 264) | (598) | (248) | (324) | (44) | 15 136 |
| Autres éléments de passif judiciaire | 8 792 | (225) | (4 486) | - | (11) | (770) | (806) | 2 494 |
| Dont : | | | | | | | | |
| Provisions pour litiges | 3 600 | - | (1 635) | - | - | (770) | (174) | 1 021 |
| Dettes sociales | 28 | - | - | - | (11) | - | (17) | - |
| Fournisseurs | 58 | - | - | - | - | - | - | 58 |
| Autres passifs | 5 105 | (225) | (2 851) | - | - | - | (615) | 1 414 |
| Total | | (309) | (5 750) | (598) | (259) | (1 094) | (850) | |

5.1 Dépréciations des stocks

La Société estime la valeur de réalisation future de ses produits en stock. Le matériel de téléphonie mobile ou les accessoires sont soumis à une obsolescence technologique et commerciale rapide. Les estimations de la Société sur les dépréciations des stocks prennent en considération cette donnée. Dans le cas où le prix effectif de réalisation du stock diffère des estimations de la Société, l'éventuelle différence est comptabilisée en « variation nette des provisions » lors de la réalisation effective de la vente.

5.2 Dépréciations des créances clients

La Société doit estimer les risques de recouvrement de ses créances en fonction de la situation financière de ses clients. Des dépréciations sont comptabilisées au regard de ces estimations et correspondent à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur des flux de trésorerie futurs recouvrables estimés.

5.3 Impôts sur le résultat

La Société comptabilise un passif au titre des redressements fiscaux anticipés en fonction des impôts supplémentaires estimés exigibles. Lorsque, in fine, le montant à payer s'avère différent de celui initialement comptabilisé, la différence est imputée en charge ou en produits d'impôts sur le résultat.

Note 6 – Actif immobilisé

6.1 Variation des immobilisations brutes

| Valeurs brutes | 31 mars 2020 | Acquisitions | Cessions | Reclassement | 31 mars 2021 |
|---|---------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Logiciels, brevets et marques | 19 | - | (1) | - | 18 |
| TOTAL | 19 | - | (1) | - | 18 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Mobiliers, Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 336 | - | - | - | 336 |
| TOTAL | 336 | - | - | - | 336 |
| Immobilisations financières | | | | | |
| Titres particip, consolidés | 4 845 | - | (99) | (874) | 3 872 |
| Titres particip, non consolidés | 4 630 | - | - | 874 | 5 504 |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - | - |
| Dépôt de garantie | 817 | 17 | (213) | (391) | 230 |
| Prêts et autres immobilisations | 16 717 | - | (16 598) | - | 119 |
| Actions propres | 1 501 | - | - | - | 1 501 |
| TOTAL | 28 510 | 17 | (16 910) | (391) | 11 226 |
| TOTAL DES VALEURS BRUTES | 28 866 | 17 | (16 911) | (391) | 11 580 |

Les variations des titres de participation et des prêts correspondent essentiellement à la clôture des liquidations des filiales portugaises Avenir Telecom Portugal, Ensitel Lojas et Fintelco.

6.2 Variation des amortissements

| AMORTISSEMENTS | 31 mars 2020 | Dotations | Reprises | 31 mars 2021 |
|---|--------------|-----------|----------|--------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Logiciels, brevets et marques | 2 | - | - | 2 |
| TOTAL | 2 | - | - | 2 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Mobiliers, Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 252 | 19 | - | 271 |
| TOTAL | 252 | 19 | - | 271 |

6.3 Réconciliation des valeurs brutes, amortissements et provisions avec les valeurs nettes comptables du bilan

| En milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles | | |
| Valeurs brutes (note 6.1) | 18 | 19 |
| Amortissement (note 6.2) | (2) | (2) |
| Provisions (note 12) | (16) | (17) |
| Valeurs nettes comptables | - | - |
| Immobilisations corporelles | | |
| Valeurs brutes (note 6.1) | 336 | 336 |
| Amortissement (note 6.2) | (271) | (252) |
| Provisions (note 14) | (10) | (25) |
| Valeurs nettes comptables | 55 | 59 |
| Immobilisations financières | | |
| Valeurs brutes (note 6.1) | 11 226 | 28 510 |
| Provisions (note 14) | (10 873) | (27 565) |
| Valeurs nettes comptables | 353 | 945 |

Les provisions sur immobilisations financières comprennent les provisions sur titres de participations, sur prêts, sur dépôts et cautionnements et sur actions propres.

6.4 Tableau des filiales et participations (en milliers d'euros)

| Filiales et participations | Capitaux propres | Quote-part du capital détenu en % | Valeur brute comptable des titres détenus | Provisions sur titres détenus | Valeur nette comptable des titres détenus | Chiffre d'affaires |
|--|-------------------------|--|--|--------------------------------------|--|---------------------------|
| Filiales détenues à plus de 50% | | | | | | |
| Filiales françaises | | | | | | |
| P Cetelec | EL | 99.80 | 8 | 8 | - | - |
| SAS INOV | (1 201) | 100 | 2 800 | 2 800 | | |
| Filiales étrangères | | | | | | |
| Avenir Telecom International | (2 888) | 99.90 | 500 | 500 | - | - |
| Avenir Telecom Espagne | (405) | 99.90 | 573 | 573 | - | - |
| AGS Global Net | EL | 100 | 855 | 855 | - | 0 |
| Mobile Zone | EL | 100 | 11 | 11 | - | 0 |
| Participations détenues entre 10 et 50% | | | | | | |
| Société française | | | | | | |
| Cig Holding | EL | 44.80 | 4 630 | 4 630 | - | 0 |
| TOTAL | | | 9 377 | 9 377 | - | |

EL : En liquidation. NC : Non communiqué. NS : Non significatif.

| Filiales et participations | Prêts et avances consentis et compte-courant (2) | Provisions sur prêts et compte-courant | Montant des cautions et avals donnés par la Société |
|--|---|---|--|
| Filiales détenues à plus de 50% | | | |
| Filiales Françaises | | | |
| SAS INOV (1) | 1202 | 1202 | - |
| Filiales Etrangères | | | |
| Avenir Telecom Espagne (1) | (2) | - | - |
| Avenir Telecom International (1) | 2 877 | 2 877 | - |
| Participations détenues entre 10 et 50% | | | |
| Société française | | | |
| Cig Holding (1) | 431 | 431 | - |
| TOTAL | 4 508 | 4 510 | - |

(1) Société sans activité

Les créances de l'actif immobilisé et de l'actif circulant ainsi que les prêts liés à des participations indirectes ne sont pas intégrés dans ce tableau.

Note 7 – Stocks

| En milliers d'euros | 31 mars 2021 | | | 31 mars 2020 | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | Montant brut | Dépréciation | Montant net | Montant brut | Dépréciation | Montant net |
| Stock matériel de téléphonie mobile | 3 010 | 1 296 | 1 715 | 8 447 | 3 903 | 4 544 |
| Stock matériel de multimedia | 167 | 163 | 4 | 225 | 225 | 0 |
| TOTAL GENERAL | 3 177 | 1 458 | 1 719 | 8 672 | 4 128 | 4 544 |

Les stocks de matériel de téléphonie comprennent également les accessoires associés.

Les dépréciations qui s'élevaient à 4 128 milliers d'euros au 31 mars 2020 incluaient environ 3 700 milliers d'euros de produits commandés aux sous-traitants il y avait plus de 24 mois et n'étaient donc pas totalement le reflet de la politique actuelle de gestion des commandes. Sur l'exercice clos au 31 mars 2021 la quasi-totalité de ces produits ont été vendus.

Note 8 – États des échéances des créances et des dettes

8.1 État des créances

| En milliers d'euros | Montant brut | Echéances à un an au plus | Echéances à plus d'un an |
|--|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Créances de l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - |
| Prêts (1) | 117 | 117 | |
| Autres immobilisations financières (1) | 622 | 622 | |
| TOTAL | 739 | 739 | - |
| Créances de l'actif circulant | | | |
| Créances clients opérateurs | 1 | 1 | |
| Autres créances de téléphonie (3) | 1 506 | 1 506 | |
| Personnel et organismes sociaux | 25 | 25 | |
| Etat et autres collectivités publiques | 647 | 647 | |
| Groupe et associés | 8 446 | 8 446 | |
| Débiteurs divers (2) | 1 326 | 1 326 | |
| Charges constatées d'avance | 1 059 | 1 059 | |
| TOTAL | 13 010 | 13 010 | - |
| TOTAL GENERAL | 13 749 | 13 749 | - |

(1) Les prêts envers les sociétés du Groupe ou les autres immobilisations financières sans échéance déterminée sont classés dans la catégorie des créances ayant une échéance inférieure à un an.

(2) Le poste « Débiteurs divers » comprend notamment des produits d'assurance à recevoir pour 296 milliers d'euros et des avances et acomptes versés pour 735 milliers d'euros au 31 mars 2021 (1 394 milliers d'euros au 31 mars 2020 pour les fournisseurs débiteurs et 618 milliers d'euros pour les avances et acomptes versés).

(3) Le poste « Autres créances de téléphonie » est provisionné à hauteur de 951 milliers au 31 mars 2021, la valeur nette du poste de bilan est ainsi de 505 milliers d'euros.

8.2 État des dettes

| En milliers d'euros | Montant brut | A un an au plus | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|---------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit | | | | |
| - à 1 an maximum à l'origine | | - | - | - |
| - à plus de 1 an à l'origine | | - | - | - |
| Emprunts et dettes financières divers (2) | - | - | - | - |
| Groupe et associés (3) | 4 103 | 4 103 | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 7 115 | 4 800 | 440 | 1 876 |
| Personnel et organismes sociaux | 7 230 | 1 825 | 1 829 | 3 576 |
| Etat et autres collectivités publiques | 11 211 | 778 | 1 981 | 8 453 |
| Avances et acomptes reçus sur commande | 23 | 23 | - | - |
| Autres dettes (1) | 7 669 | 7 516 | 29 | 124 |
| Produits constatés d'avance | 174 | 174 | - | - |
| TOTAL GENERAL | 37 525 | 19 218 | 4 279 | 14 029 |

- (1) Le poste « Autres dettes » comprend des comptes clients créditeurs pour 259 milliers d'euros, des comptes clients avoirs à établir pour 19 milliers d'euros au 31 mars 2021 ainsi qu'un poste créditeur divers pour 1 415 milliers d'euros concernant des montants perçus dans le cadre de litiges pour lesquels les instances sont toujours en cours, notamment celui avec l'Etat Belge décrit ci-dessous (au 31 mars 2020, 710 milliers d'euros concernent les clients créditeurs, 4 509 milliers d'euros les clients avoirs à établir et un poste créditeur divers de 1 415 milliers d'euros).
- Dans le cadre d'un dossier en cours depuis plusieurs années, la société Avenir Telecom S.A. a obtenu une décision favorable face à l'Etat Belge le condamnant à 962 milliers d'euros au titre de vol de marchandises au sein d'un de ses entrepôts sécurisés. L'Etat Belge entend faire un recours de cette décision. Ce recours ne suspendant pourtant pas l'exécution provisoire devant le refus de mise en paiement de l'Etat Belge, la Société s'est vue forcée de procéder à la saisie mobilière au Cabinet d'un Ministre belge le 13 novembre 2017. Une vente publique du mobilier et des tableaux avait été fixée au 21 décembre 2017 mais l'Etat Belge a finalement payé le montant de la condamnation en janvier 2018 et a déposé en même temps un pourvoi en cassation. La Société a enregistré ce montant perçu de l'Etat Belge dans le poste « Autres dettes » en attendant la conclusion de l'instance.
- (2) Les emprunts obligataires convertibles correspondent à 1 280 OCA non encore converties des 5^{ème} et 6^{ème} tranches tirées (cf note 1).
- (3) Les dettes fournisseurs comprennent 776 milliers d'euros de factures à recevoir et 1 236 milliers d'euros de factures réglées à hauteur de 680 milliers d'euros.

Note 9 – Passif judiciaire

Le passif judiciaire net des acomptes versés s'élève à 15 128 milliers d'euros (contre 17 094 milliers d'euros au 31 mars 2020) et se décompose tel que suit :

| En milliers d'euros | Paiement de la 4 ^{ème} annuité aux créanciers par le commissaire à l'exécution du plan le 30 octobre 2022 | | | | A plus d'1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|--|--|--|--|------------|--------------------------------|-----------------|
| | Montants versés | Montants à verser de novembre 2021 au 31 mars 2022 au titre d'acomptes | Montants à verser de avril 2022 au 31 octobre 2022 au titre d'acomptes | | | |
| Débiteurs divers | 8 | 8 | | | | |
| Acomptes versés sur passif judiciaire | 8 | 8 | | | | |
| Dettes sociales | 3 638 | 2 | 627 | 115 | 588 | 2 306 |
| Dettes envers l'Administration Fiscale | 9 820 | 6 | 220 | 308 | 1 804 | 7 482 |
| Fournisseurs | 1 545 | 1 | 38 | 53 | 312 | 1 141 |
| Clients créditeurs et avoirs à établir | 44 | 0 | - | - | 10 | 34 |
| Autres passifs | 89 | 0 | - | - | 20 | 69 |
| Passif judiciaire | 15 136 | 9 | 885 | 476 | 2 733 | 11 032 |
| Total passif judiciaire net | 15 128 | 1 | 885 | 476 | 2 733 | 11 032 |

Les principaux mouvements sur le passif judiciaire sont les suivants :

| Milliers d'euros | 31 mars 2020 | Evolution des estimations (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Abandons de créance (ligne "autres produits et charges" du compte de résultat) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille au 31 mars 2020 (avances sur la 3 ^{ème} annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre de la 3 ^{ème} annuité) | Sommes versées selon accord du Tribunal de commerce de Marseille sur l'exercice clos le 31 mars 2021 (au titre des abandons de créances consentis) | Reclassement | 31 mars 2021 |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--------------|--------------|
| Passif judiciaire brut des avances versées | 17 698 | (84) | (1 264) | (598) | (248) | (324) | (44) | 15 136 |

Autres litiges

La société Avenir Telecom S.A. était en litige avec un de ses prestataires depuis 2001. La cour de cassation avait finalement cassé l'arrêt de la cour d'appel et renvoyé les parties devant la cour d'appel de Nîmes. Le commissaire à l'exécution du plan avait alors sorti cette dette nette des sommes déjà versées de 2 773 milliers d'euros du passif judiciaire au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019. La Société estimant que ses chances de succès étaient plus faibles que ses chances de condamnation la provision avait été conservée et reclassée en autre passif non courants actualisés. Suite à la requête en modification substantielle du plan de redressement déposée le 6 mars 2020, le prestataire a accepté de recevoir 629 milliers d'euros pour solde de tout compte en contrepartie d'un abandon de l'instance.;

D'autres dettes ont été considérées comme des instances en cours amenant le commissaire à l'exécution à les sortir du passif judiciaire au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019 en attendant leur jugement. Ces dettes qui étaient présentées en autre passif ont été ajustées au cours de la période de 270 milliers d'euros suite à la réestimation du risque par le management de la Société et ses conseils. Suite à la requête en modification substantielle du plan de redressement déposée le 6 mars 2020, la partie adverse a accepté de recevoir 20% du montant de la condamnation si la Société venait à être condamné à l'issue de l'instance en cours. Ces dettes sont désormais présentées en provision pour litiges pour 570 milliers d'euros.

Une autre instance en cours avec un fournisseur pour un montant de 151 milliers d'euros avait été sortie du passif judiciaire par le commissaire à l'exécution du plan en attente du jugement au fonds. Ce fournisseur a accepté de recevoir 20% du montant de la condamnation si la Société venait à être condamné à l'issue de l'instance en cours, la provision, présentée en provision pour litiges, a été ainsi ramenée à 31 milliers d'euros.

Note 10 – Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Le poste n'est composé que de dépôts à vue auprès des établissements bancaires.

Note 11 – Charges et produits constatés d'avance

Les charges et produits constatés d'avance au 31 mars 2021 concernent exclusivement des opérations liées à l'exploitation :

- les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 059 milliers d'euros correspondant : à des facturations annuelles portant partiellement sur une période post clôture pour 89 milliers d'euros, à des factures appartenant à l'exercice et dont la prestation couvre une période ultérieure à ce dernier pour 22 milliers d'euros , à des charges liées au contrat d'OCABSA sur les tranches non tirées pour 844 milliers d'euros et sur 2 720 OCA des tranches 5 et 6 non converties pour 104 milliers d'euros.
- les produits constatés d'avance s'élèvent à 208 milliers d'euros correspondant à des facturations de marchandises pour lesquelles il n'y a pas eu de transfert des risques et avantages de la Société vers le client au 31 mars 2021 (note 3.10).

Note 12 – Charges à payer, transferts de charges et produits à recevoir

Les charges à payer, hors celles incluses dans le passif judiciaire, s'élèvent à un montant de 1 170 milliers d'euros au 31 mars 2021 et comprennent essentiellement les factures fournisseurs non parvenues (cf note 8.2).

Les produits à recevoir s'élèvent à un montant de 294 milliers d'euros au 31 mars 2021 et comprennent essentiellement les avoirs à recevoir des fournisseurs et de la tva débitrice.

Les transferts de charges s'élèvent à un montant de 305 milliers d'euros au 31 mars 2021 et comprennent principalement des indemnités d'assurance suite à des sinistres.

Note 13 – Capital social et capitaux propres

Capital social

Au 31 mars 2021, le capital social s'établit à 5 216 milliers d'euros pour 26 080 606 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 0,20 euro.

| En milliers d'euros | Capital | Prime d'émission | Réserves et report à nouveau | Résultat net | Total |
|---|--------------|------------------|------------------------------|----------------|-----------------|
| Capitaux propres au 31 mars 2020 | 4 733 | 5 847 | (23 524) | (3 319) | (16 263) |
| Affectation du résultat net de l'exercice précédent | - | - | (3 319) | 3 319 | - |
| Distribution de la prime d'émission et/ou de dividendes | - | - | - | - | - |
| Diminution de capital | (8 481) | - | 8 481 | - | - |
| Augmentation de capital | 8 964 | 1 381 | - | - | 10 345 |
| Résultat au 31 mars 2021 | - | - | - | 1 901 | 1 901 |
| Capitaux propres au 31 mars 2021 | 5 216 | 7 228 | (18 362) | 1 901 | (4 017) |

Sur l'exercice clos au 31 mars 2021, les deux contrats de financement ont généré une augmentation des capitaux propres prime d'émission incluse de 10 345 milliers d'euros.

Actionnariat

L'évolution de l'actionnariat se présente comme suit :

| | 31 mars 2021 | | | | 31 mars 2020 | | | |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Nombre d'actions | % capital | droits de vote | % droits de vote | Nombre d'actions | % capital | droits de vote | % droits de vote |
| Avenir Télécom | 10 000 | 0,04% | | | 10 000 | 0,17% | | |
| Robert Schiano-Lamoriello | 522 598 | 2,00% | 610 488 | 2,34% | 522 598 | 8,83% | 524 225 | 8,05% |
| Public | 25 548 008 | 97,96% | 25 573 722 | 98,06% | 5 383 618 | 91,00% | 5 984 665 | 91,95% |
| Total actions en circulation | 26 080 606 | 100,00% | 26 080 606 | 100,00% | 5 916 217 | 100,00% | 6 508 890 | 100,00% |

Dividendes par actions et remboursement de primes d'émission

Aucune somme n'a été versée au cours des trois derniers exercices.

Actions propres

La Société détient ses propres actions dans le but de financer sa croissance externe. Ces actions sont donc enregistrées en immobilisations financières. Une provision est enregistrée de façon à ramener leur valeur à celle du cours de bourse au 31 mars.

| Nombre d'actions | Valeur brute | Provision | Valeur nette |
|------------------|---------------------|-----------|--------------|
| | En milliers d'euros | | |
| 10 000 | 1 501 | 1498 | 3 |

Options de souscription d'actions

Attributions d'options de souscription d'actions

Au 31 mars 2021, il n'y a plus d'options de souscription d'actions exerçables.

Actions gratuites

Attribution gratuite d'actions

Au 31 mars 2021, il n'y a plus d'actions gratuites en cours d'acquisition.

Note 14 – État des provisions

| En milliers d'euros | 31 mars 2020 | Nouvelles provisions | Provisions utilisées | Provisions reprises sans être utilisées | Reclassement | Apport Fusion | 31 mars 2021 |
|---|---------------|----------------------|----------------------|---|--------------|---------------|---------------|
| Provisions pour risques et charges | | | | | | | |
| Provisions pour litiges | 4 740 | 4 | (1 784) | (2 400) | 570 | - | 1 130 |
| Provision pour risque sur filiales | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisions pour pertes de change | 77 | 17 | (49) | - | - | - | 45 |
| Provision pour engagements de retraite | 229 | 43 | - | - | - | - | 272 |
| Provision pour restructuration | 90 | - | - | (90) | - | - | - |
| TOTAL | 5 136 | 64 | (1 833) | (2 490) | 570 | - | 1 447 |
| Provisions pour dépréciation | | | | | | | |
| Sur immobilisations incorporelles | 17 | - | (1) | - | - | - | 16 |
| Sur immobilisations corporelles | 25 | - | (15) | - | - | - | 10 |
| Sur titres de participation (notes 6.3 et 6.4) | 9 475 | - | (99) | - | - | - | 9 376 |
| Sur créances rattachées aux participations (note 6.3) | - | - | - | - | - | - | - |
| Sur prêts (note 6.3) | 16 598 | - | (16 598) | - | - | - | - |
| Sur dépôts et cautionnements (note 6.3) | - | - | - | - | - | - | - |
| Sur actions propres (note 6.3) | 1 492 | 5 | - | - | - | - | 1 497 |
| Sur stocks | 4 128 | - | (2 670) | - | - | - | 1 458 |
| Sur comptes clients | 3 963 | 90 | (3 070) | (20) | - | - | 963 |
| Sur comptes courants | 38 234 | 12 | (29 809) | - | - | - | 8 437 |
| Sur autres créances | 171 | - | (41) | (79) | - | - | 51 |
| TOTAL | 74 103 | 107 | (52 303) | (99) | - | - | 21 808 |

Le montant des reprises utilisées concerne essentiellement les évolutions des liquidations des filiales portugaises (Avenir Telecom Portugal, Ensitel Lojas et Fintelco) ainsi que Cetelec, PCetelec, Mobile Zone, Inova VD, Global Net.

Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges correspondent à la meilleure estimation par les dirigeants de la Société pour couvrir les divers litiges fiscaux, commerciaux et sociaux. La Direction estime que l'issue de ces litiges ne donnera lieu à aucune perte significativement supérieure aux montants provisionnés au 31 mars 2021. Cette ligne est constituée principalement des éléments suivants :

Contrôle URSSAF

La société Avenir Telecom S.A. a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur les années civiles 2009, 2010 et 2011. Elle a également fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur les années civiles 2012, 2013 et 2014. La Société avait enregistré une provision de 526 milliers d'euros dans ses comptes. Par jugement du 17 février 2020 le Tribunal des Affaires de Sécurité Sociale a condamné la Société qui a interjeté appel de cette décision devant la Cour d'Appel d'Aix-en-Provence le 13 mars 2020.

Ces litiges seront intégrés au passif judiciaire et bénéficieront du différé de règlement tel que défini par le Tribunal de Commerce de Marseille s'ils venaient à devenir définitifs dans le cadre des procédures judiciaires en cours. Suite à la

requête en modification substantielle du plan de redressement déposée le 6 mars 2020, l'URSSAF a accepté de recevoir 80% du montant de la condamnation si la Société venait à être condamné à l'issue de l'instance en cours. La provision a été ajustée en conséquence et s'élève désormais à 419 milliers d'euros.

Autres litiges

La société Avenir Telecom S.A. était en litige avec un de ses prestataires depuis 2001 La cour de cassation avait finalement cassé l'arrêt de la cour d'appel et renvoyé les parties devant la cour d'appel de Nîmes. Le commissaire à l'exécution du plan avait alors sorti cette dette nette des sommes déjà versées de 2 773 milliers d'euros du passif judiciaire au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019. La Société estimant que ses chances de succès étaient plus faibles que ses chances de condamnation la provision avait été conservée et reclassée en autre passif non courants actualisés. Suite à la requête en modification substantielle du plan de redressement déposée le 6 mars 2020, le prestataire a accepté de recevoir 629 milliers d'euros pour solde de tout compte en contrepartie d'un abandon de l'instance.

Provisions pour litiges sociaux lié au PSE

Deux requêtes ont été présentées le 27 avril 2016 devant le Tribunal Administratif de Marseille, par des organisations syndicales et d'anciens salariés, aux fins d'annulation de la décision de la DIRECCTE du 1er mars 2016 homologuant le document unilatéral présenté par la Société. Bien que le rapporteur public ait conclu au rejet des demandes des requérants, le Tribunal Administratif de Marseille avait, par un jugement du 12 juillet 2016, annulé la décision de la DIRECCTE du 1er mars 2016 homologuant le plan de sauvegarde à l'emploi, au motif que la Société aurait méconnu les règles relatives à la définition des catégories professionnelles concernées par les suppressions d'emploi. La Société avait ainsi déposé le 14 septembre 2016, devant la Cour Administrative d'Appel de Marseille, un mémoire en appel. La Cour Administrative d'Appel de Marseille a rendu deux arrêts le 1er décembre 2016 qui annulaient les jugements du tribunal administratif de Marseille. Deux pourvois en cassation par devant le Conseil d'Etat ont été formés par les adversaires de la Société. Le 22 mai 2019 le Conseil d'Etat a rendu un arrêt aux termes duquel il a rejeté les demandes des adversaires de la Société et reconnu la validité du plan de sauvegarde de l'emploi.

75 anciens salariés de la Société ont saisi le Conseil de Prud'hommes de Marseille de manière individuelle afin d'échapper aux règles de prescription applicables à la rupture du contrat de travail pour motif économique. Ces anciens salariés remettent en cause la licéité de la rupture de leur contrat de travail. L'issue de ce litige dépendant essentiellement de l'issue du litige relatif à la validité du PSE, celle-ci ayant été favorable à la Société aucune provision n'a donc été enregistrée. Une audience s'est tenu le 30 avril 2021 pour 41 dossiers, le jugement a été mis en délibéré le 24 septembre 2021.

Note 15 - Ventilation du chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

| En milliers d'euros | Exercice clos le 31 mars 2021 | Exercice clos le 31 mars 2020 |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| France | 1 008 | 2 216 |
| Export | 12 485 | 15 308 |
| TOTAL | 13 493 | 17 524 |

Note 16 – Personnel

16.1 Ventilation de l'effectif moyen salarié

L'effectif moyen salarié est passé de 34 personnes au 31 mars 2020 à 29 personnes au 31 mars 2021, se répartissant de la manière suivante :

| | Exercice clos le 31 mars 2021 | Exercice clos le 31 mars 2020 |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Cadres | 24 | 25 |
| Employés | 5 | 9 |
| TOTAL | 29 | 34 |

16.2 Rémunération des mandataires sociaux dirigeants

Au titre de l'exercice clos le 31 mars 2021, le montant total des rémunérations enregistrées en charges des mandataires sociaux d'Avenir Telecom se décompose comme suit :

| Milliers d'euros | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Jetons de présence | 18 | - |
| Salaires et autres avantages à court terme | 490 | 490 |
| Paiement fondé sur des actions | - | - |
| Montant global des rémunérations brutes de toutes natures allouées aux dirigeants mandataires sociaux présents au 31 mars 2021, 2020 soit 2 personnes | 508 | 490 |

16.3 Engagements de retraite

La Société doit faire face à certains engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite des salariés en activité, selon les modalités d'ancienneté et de catégories professionnelles fixées par la convention collective.

La Société n'a pas constitué ou souscrit d'actif de couverture au titre de ses engagements de retraite. Les principales hypothèses retenues pour déterminer la valeur des engagements sont les suivantes :

| Hypothèses | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|-------------------------------------|---|--------------|
| Taux d'actualisation | 0,45% | 1,35% |
| Taux de revalorisation des salaires | 1,00% | 1,00% |
| Age de départ | Age de départ : de 62 à 64 ans selon la catégorie (cadres, non-cadres) et la date de naissance (avant ou après le 1 ^{er} janvier 1955) | |
| Table de mortalité | Insee TD/TV 2015-2017 | |

Note 17 – Impôts sur les résultats

17.1 Analyse de la charge d'impôt sur les résultats

Le groupe fiscal dont Avenir Telecom est la société mère, a opté pour l'application du régime d'intégration fiscale.

L'impôt est calculé dans chaque filiale comme en l'absence d'intégration fiscale, les pertes et profits de l'intégration étant enregistrés chez Avenir Telecom.

Au 31 mars 2021, l'impôt sur les sociétés dû par la société Avenir Telecom en qualité de société mère est nul.

17.2 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

| En milliers d'euros | Résultat avant impôt | Impôt | Résultat après impôt |
|---------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|
| Résultat courant | 1 925 | (3 436) | (1 511) |
| Résultat exceptionnel | - | - | - |
| Utilisation des reprints déficitaires | - | - | - |
| Actifs d'impôts non reconnus créés | - | 3 436 | 3 436 |
| Résultat comptable | 1 925 | - | 1 925 |

17.3 Situation fiscale latente

Les impôts différés actifs et passifs non comptabilisés au 31 mars 2021 calculés au taux applicable de 33 1/3 % s'analysent ainsi :

| Impôts différés actifs (payés d'avance) | |
|--|---------------|
| Provisions pour risques | 230 |
| Autres provisions | 333 |
| Contribution sociale de solidarité et taxes | - |
| Effort Construction | 3 |
| Ecarts de conversion | 15 |
| Autres | - |
| Pertes fiscales | 67 250 |
| TOTAL | 67 830 |
| Impôts différés passifs (à payer) | Néant |
| TOTAL | 67 830 |

17.4 Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires

En l'absence de provisions réglementées, l'incidence des évaluations fiscales dérogatoires est nulle.

Note 18 – Engagements hors bilan

Néant.

Note 19 – Identification de la société consolidante

La société Avenir Telecom publie des comptes consolidés.

Note 20 – Compte personnel de formation

Le compte personnel de formation (CPF) existe depuis le 1er janvier 2015 et se substitue au droit individuel à la formation (DIF).

Note 21 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est nul au 31 mars 2021.

Note 22 – Evénement post clôture

Au 11 juin 2021 au soir :

- les 1280 OCA restantes au 31 mars 2021 ont été converties, engendrant la création de 17 746 676 actions nouvelles ;
- 1 800 nouvelles OCA ont été émises pour un montant de 4 500 milliers d'euros. 920 OCA ont été converties engendrant la création de 13 137 251 actions ;
- 14 795 454 nouveaux BSA ont été émis mais non exercés.