



**Résultats annuels**  
**2013 – 2014**  
19 juin 2014

**Faits marquants**

Résultats consolidés 2013 – 2014

Stratégie du Groupe

Annexes

## Produits

*Acteur de référence dans la conception et la distribution d'accessoires, d'objets connectés et de mobiles*

- Terminaux mobiles
- Accessoires multimédia et mobile
- Objets connectés
- Smartphones

## Services

*L'un des principaux distributeurs européens de services de téléphonie mobile*

- Abonnements pré et post payés
- Assurances et services associés
- Gestion externalisée des linéaires et des magasins



Un réseau commercial mondial : présence dans 40 pays

## Une année 2013 – 2014 de transition marquée par l'accélération de la transformation du Groupe

- Abandon rapide des **ventes de terminaux mobiles faiblement rémunérateurs** :
  - 72 millions d'euros de revenus en moins en 2013 – 2014
- Déploiement dans les **smartphones alternatifs** :
  - Signature d'un contrat de distribution exclusif avec le fabricant américain de smartphones YEZZ
- Développement de la gamme Energizer dans les accessoires et renouvellement de la **gamme Beewi** dans les objets connectés:
  - 22% du chiffre d'affaires des produits en 2013 – 2014
- Recentrage des **magasins Internity** en **France** et en **Espagne**
- Cessions d'activité au **Royaume-Uni** (activité indirecte multi opérateurs) et au **Portugal** (activité retail)
- Renégociation réussie de la **dette bancaire** donnant au Groupe les moyens de ses ambitions

## Des comptes impactés par la mise en place de la nouvelle stratégie de développement du Groupe

- Chiffre d'affaires consolidé fortement diminué par le **recul volontaire des ventes de terminaux mobiles** faiblement rémunérateurs
- **Ajustement de la structure de coûts** permettant de contenir la dégradation du résultat opérationnel
- Perte opérationnelle courante impactée par des **éléments non récurrents** (provisions liées à la restructuration du parc de magasins en France et en Espagne)
- Résultat net impacté par la décomptabilisation de la créance d'impôt différé et autres provisions comptables **sans impact sur la trésorerie** du Groupe

Faits marquants

Résultats consolidés 2013 – 2014

Stratégie du Groupe

Annexes

## Une année de transition marquée par un assainissement des comptes avec un impact limité sur la trésorerie

- Chiffre d'affaires consolidé de **282,8** millions d'euros fortement diminué par le recul volontaire des ventes de terminaux mobiles faiblement rémunérateurs
- Marge brute de **84,5** millions d'euros (taux de marge de 29,9%, +3 points) liée à des dépréciations d'actifs courants de 10,1 millions d'euros
- Perte opérationnelle de **9,7** millions d'euros avant :
  - Restructuration du parc de magasins en France et en Espagne : 8,2 millions d'euros
  - Perte sur écarts d'acquisition : 6,3 millions d'euros
- Résultat net marqué par les opérations de recentrage du Groupe
- Capacité d'autofinancement négative de seulement **3,4** millions d'euros grâce aux mesures d'ajustement des coûts
- Trésorerie disponible de **8,5** millions d'euros au 31 mars 2014

## Exercice 2013 – 2014 marqué par un assainissement des comptes

| Charges exceptionnelles sans impact sur la trésorerie  | Millions d'€ |
|--|--------------|
| <b>Impact sur la marge brute</b>   |              |
| Provisions pour dépréciation sur stocks et créances clients  | (10,1)       |
| <b>Impact sur le résultat opérationnel</b>   |              |
| Restructuration du parc de magasins en France et en Espagne  | (8,2)        |
| Dépréciation d'actifs consécutive à la cession de l'activité indirecte multi-opérateurs au Royaume-Uni | (6,3)        |
| <b>Impact sur le résultat net</b>  |              |
| Décomptabilisation des actifs d'impôts différés  | (22,9)       |



# Comptes affectés par des charges exceptionnelles

| € millions  | 2013 – 2014   | 2012 – 2013  |
|---|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires  | 282,8         | 412,6        |
| <b>Marge brute <sup>1</sup></b>   | <b>84,5</b>   | <b>109,8</b> |
| % marge brute   | 29,9%         | 26,6%        |
| Dépenses opérationnelles  | (94,2)        | (103,0)      |
| <b>Résultat opérationnel avant amortissements accélérés, provisions pour fermeture de magasins en France et pertes sur écarts d'acquisition</b> | <b>(9,7)</b>  | <b>6,8</b>   |
| Amortissements accélérés et provisions pour fermeture de magasins en France et en Espagne   | (8,2)         | -            |
| <b>Résultat opérationnel avant perte sur écart d'acquisition</b>  | <b>(17,9)</b> | <b>6,8</b>   |
| Pertes sur écart d'acquisition <sup>2</sup>   | (6,3)         | (5,7)        |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>(24,2)</b> | <b>1,1</b>   |
| Résultat financier  | (1,4)         | (1,5)        |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>(25,6)</b> | <b>(0,4)</b> |
| Impôt sur les résultats <sup>3</sup>  | (24,2)        | (2,9)        |
| Résultat des activités abandonnées  | -             | 0,3          |
| <b>Résultat net</b>   | <b>(49,8)</b> | <b>(2,9)</b> |

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (-2,2 millions d'euros en 2013-2014 et -1,2 million d'euros en 2012-2013)

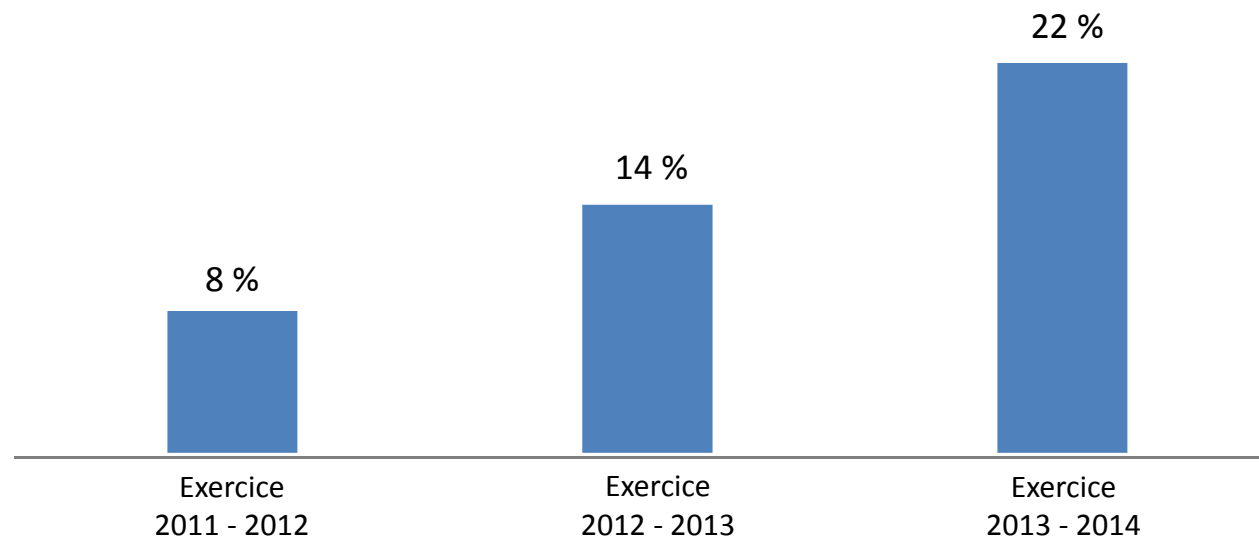
2. Suite aux cessions d'actifs envisagées au Royaume-Uni sur 2013-2014 et au Portugal sur 2012-2013

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

# Produits : part croissante des accessoires et objets connectés

## Part des accessoires, objets connectés et cigarettes électroniques dans le chiffre d'affaires des produits

En pourcentage

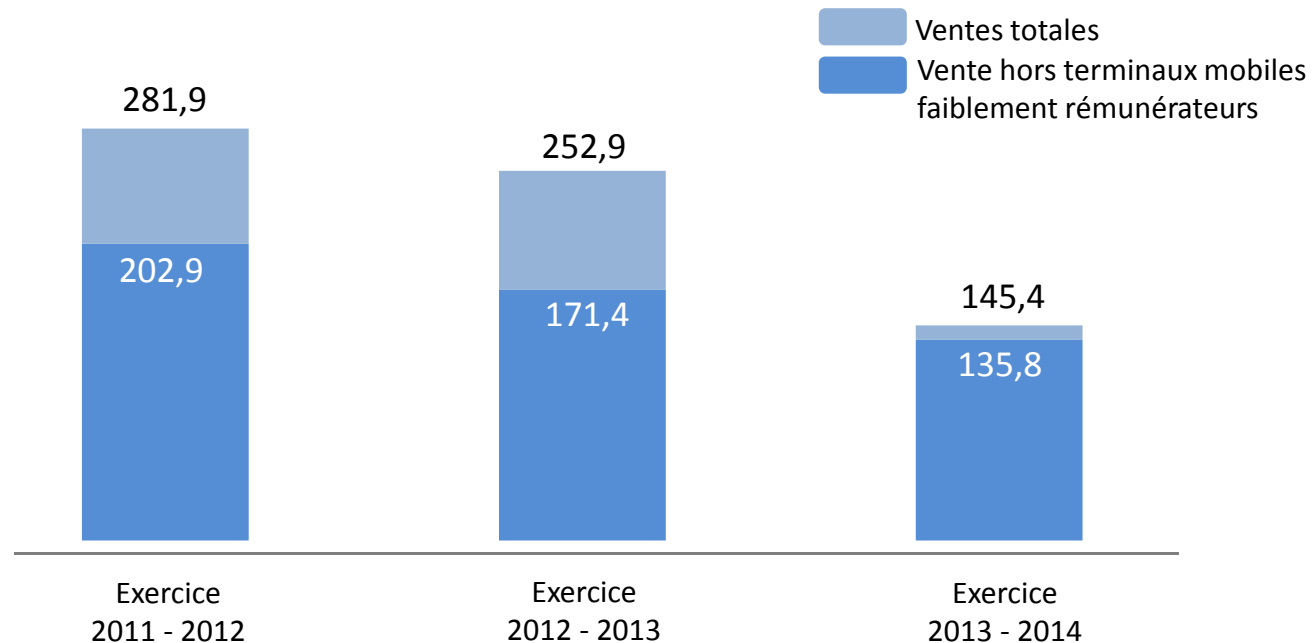


- ↘ Forte baisse des ventes de mobiles faiblement rémunératrices
- ↗ Bonne performance d'Energizer et des cigarettes électroniques
- ↗ Renouvellement de la gamme d'accessoires et d'objets connectés Beewi

# Produits : accélération de l'évolution du mix produits

## Evolution du chiffre d'affaires des produits

En millions d'euros

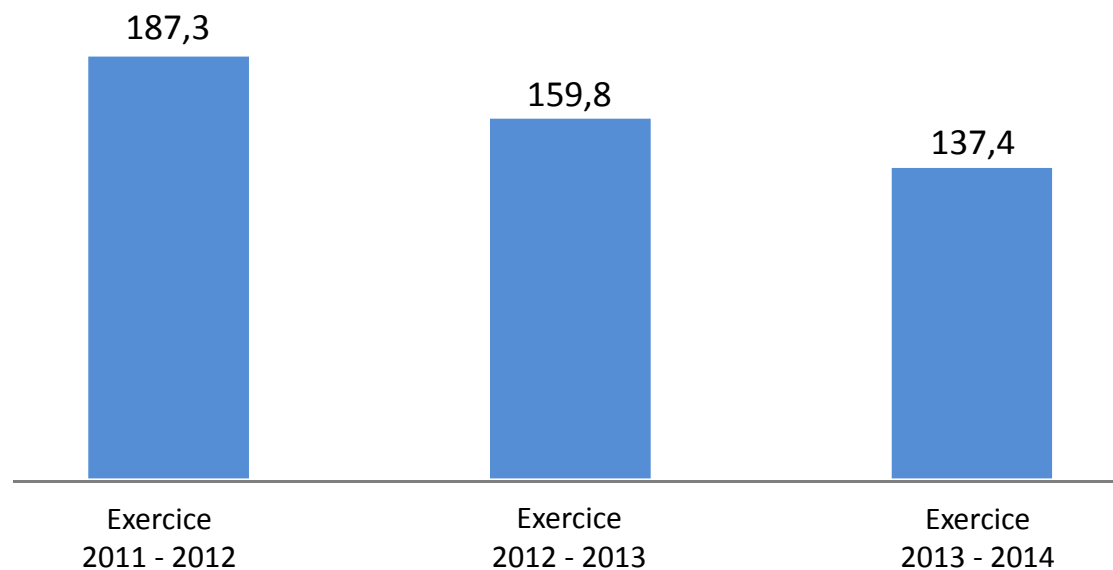


- Evolution du mix produits avec les accessoires, objets connectés et cigarettes électroniques
- Débuts encourageants des nouvelles gammes de téléphones YEZZ sur le segment de marché porteur des smartphones
- 54% du CA à l'international (présence du Groupe dans 40 pays)

# Services : baisse de l'activité proche de celle du marché

## Evolution du chiffre d'affaires des services

En millions d'euros



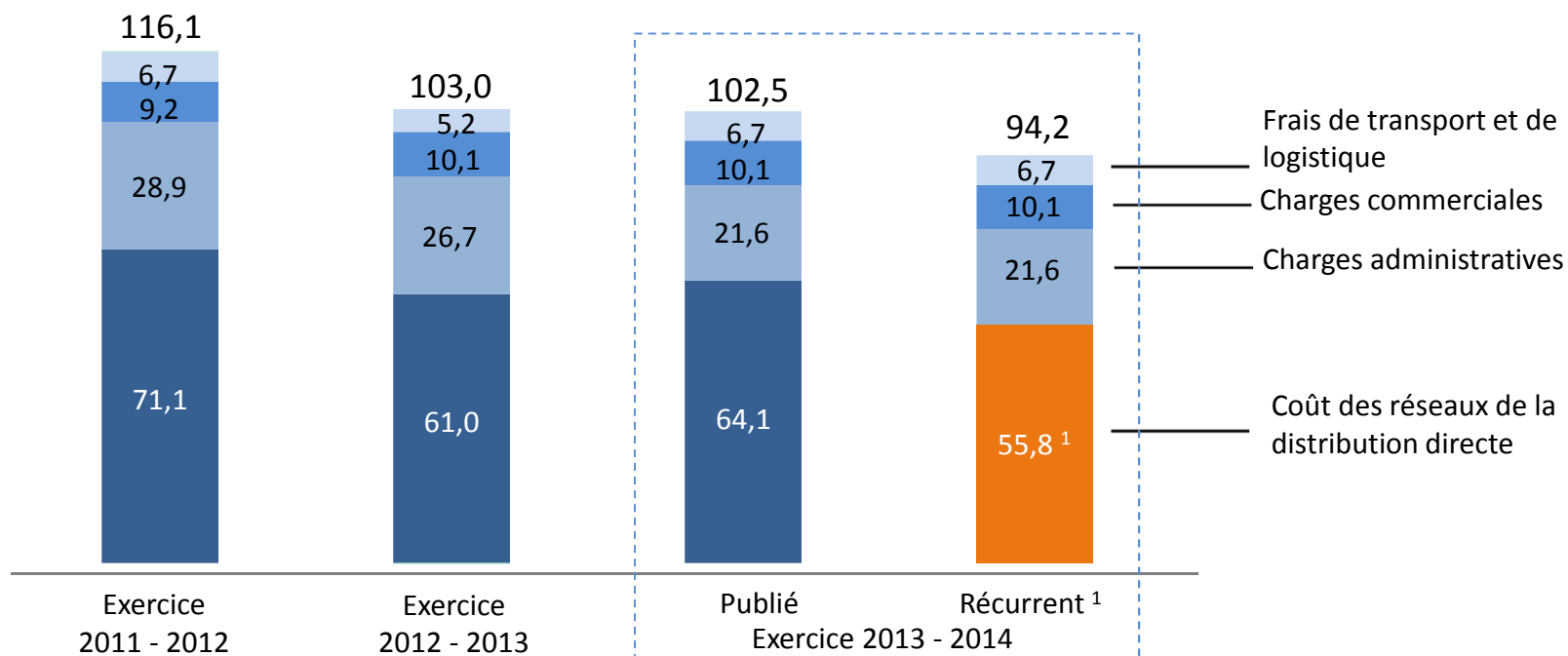
- Décroissance proche de la tendance de marché à périmètre comparable : -8,9% contre -9,4%<sup>1</sup> pour le marché
- Cession des magasins au Portugal
- Recentrage des magasins en France et en Espagne

1. Source : Arthur D. Little, Exane BNP Paribas, services mobiles uniquement, mai 2013

# Baisse des coûts opérationnels récurrents de 8,2 millions d'euros en 2013 – 2014

## Evolution des charges opérationnelles

En millions d'euros



- Baisse importante des fonctions support, notamment des dépenses administratives
- Accentuation des efforts de rationalisation du parc de magasins Internity

1. Hors amortissement accéléré du réseau de magasins en France et en Espagne, provisions et dépréciations pour fermeture de magasins non rentables

## Repli limité du cash flow libre et trésorerie disponible de 8,5 millions d'euros

| € millions  | Exercice<br>2013 – 2014 | Exercice<br>2012 – 2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capacité d'autofinancement des activités poursuivies</b>   | <b>(3,4)</b>            | <b>8,9</b>              |
| Variation des actifs nets et passifs d'exploitation (BFR)     | (1,9)                   | (8,7)                   |
| Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées             | (0,0)                   | (0,2)                   |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                      | <b>(5,3)</b>            | <b>0,1</b>              |
| Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales | (0,4)                   | (0,7)                   |
| <b>Cash flows libres d'exploitation</b>                       | <b>(5,7)</b>            | <b>(0,6)</b>            |

- Bonne maîtrise de la gestion du BFR dans un contexte marqué par une baisse des encours fournisseurs et la pratique de pré-financement des achats en Asie
- Trésorerie disponible (trésorerie – découverts bancaires) de 8,5 millions d'euros au 31 mars 2014 avant trésorerie issue de la cession de l'activité de distribution d'abonnements pour le compte des opérateurs au Royaume-Uni intervenue le 11 juin 2014
- Cession de l'activité retail au Portugal permettant l'amélioration de la trésorerie compte tenu des pertes attendues sur ce segment

## Succès de la renégociation bancaire

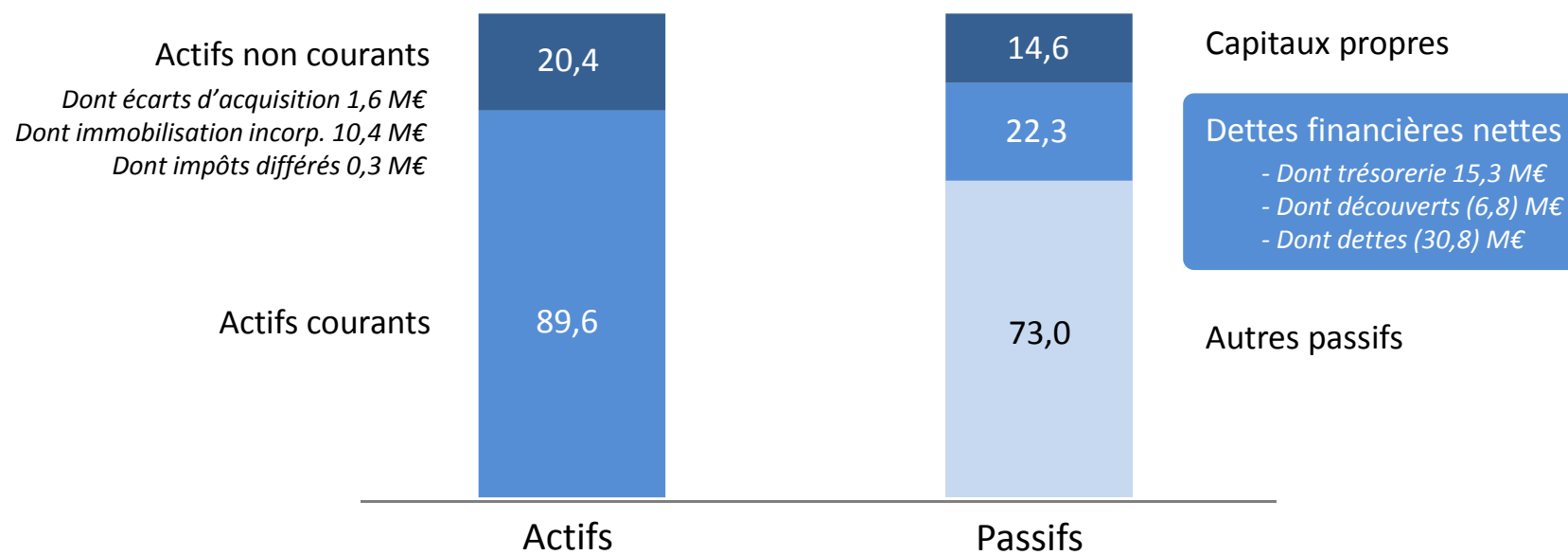
- Nouvelles **modalités d'amortissement** des prêts en cours
- Différé des remboursements **de la dette moyen terme** jusqu'au 25 janvier 2016
- Prorogation des **concours court terme** jusqu'au 25 janvier 2016
- Levée des **covenants bancaires** jusqu'à la période de test s'achevant le 30 septembre 2015

| Echéancier du prêt de refinancement de 40 millions d'euros mis en place en juin 2012 (en millions d'euros) | Ancien | Nouveau    |
|--|--------|------------|
| Échéance année 2013 – 2014   | 3,6    | <b>3,6</b> |
| Échéance année 2014 – 2015   | 7,3    | -          |
| Échéance année 2015 – 2016   | 7,3    | <b>3,6</b> |
| Échéance année 2016 – 2017   | 7,3    | <b>7,2</b> |
| Échéance année 2017 – 2018   | 3,6    | <b>7,2</b> |
| Échéance année 2018 – 2019   | -      | <b>7,2</b> |
| Échéance année 2019 – 2020   | -      | <b>3,9</b> |

## Capitaux propres de près de 15 millions d'euros et trésorerie disponible de 8,5 millions d'euros

### Bilan simplifié au 31 mars 2014

En millions d'euros





Faits marquants

Résultats consolidés 2013 – 2014

**Stratégie du Groupe**

Annexes

# Un groupe réactif dans un secteur en mutation rapide

- Un marché qui à chaque **évolution technologique** assure :
  - la création d'un nouvel écosystème
  - de nouvelles opportunités de business model
  - de nouvelles sources de revenus à travers de nouvelles gammes de produits et de services
- L'**avènement de la 4G** accélèrera le développement des objets connectés et la multiplication des écosystèmes

## Evolution attendue des marchés du groupe dans les prochaines années

Evolution  
annuelle  
prévisionnelle

↗↗↗ Croissance des **objets connectés** <sup>1</sup> **+93 %**

↗↗ Croissance du marché des **accessoires** <sup>2</sup> **+8 %**

↗↗ Croissance des **smartphones** <sup>3</sup> **+17%**

↘ Revenus des **opérateurs mobiles** en Europe <sup>4</sup> **-2 %**

1. Source : Ericsson, TMVA du nombre d'appareils connectés dans le monde entre 2013 et 2020

2. Source : AB Research, TMVA du marché des chargeurs, écouteurs, housses et casques entre 2011 et 2015

3. Source : eMarketer, 2013, nombre d'utilisateurs dans le monde entre 2012 et 2017

4. Source : Arthur D. Little, Exane BNP Paribas, TMVA revenus voix et data des opérateurs mobiles en Europe entre 2013 et 2016

# Un Groupe qui se réinvente autour d'une nouvelle stratégie

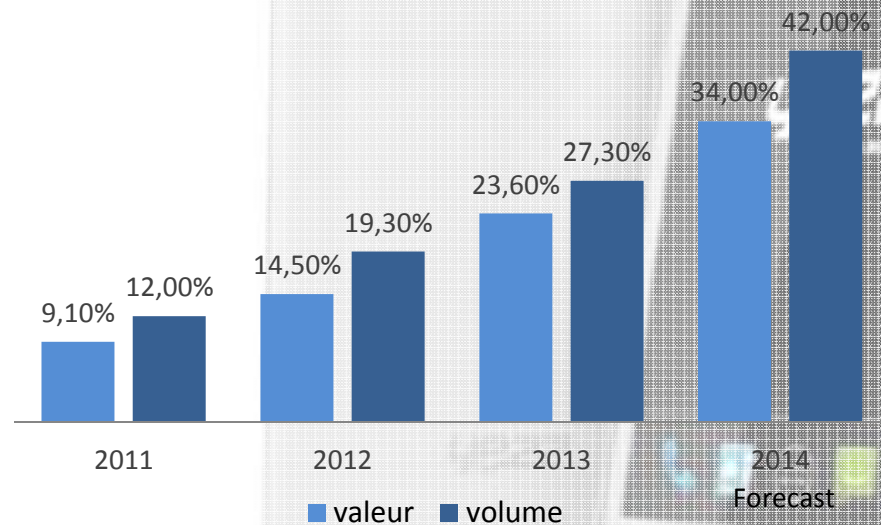
- Renforcement du portefeuille de **téléphones mobiles YEZZ** :
  - Lancement en juin du premier Windows Phone alternatif en Europe
- Poursuite du développement des **gammes d'accessoires et d'objets connectés**
  - Lancement de gamme de solutions de confort connectées pour la maison (ampoule LED connectées, stations météo, prises électriques on/off, ...)
- Gestion externalisée des **services opérateurs** dans un réseau dédié
  - Déploiement des offres de gestion externalisée de linéaires et magasins

# Renforcement du portefeuille de smartphones alternatifs avec la marque YEZZ

- Exclusivité pour l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et la Russie
- Distribué dans plus de 100 pays
- Premier Windows Phone alternatif en Europe



Evolution de la part des ventes de smartphones low cost en Europe



Source : GFK

# Développement des gammes d'accessoires autour d'Energizer

- Gamme élargie de produits de commodité de l'électronique grand public: chargeurs, protection et connectique pour les univers télécom et multimédia
- 12,8 % de part de marché en France <sup>1</sup>
- Distribué dans 36 pays, essentiellement dans la distribution indirecte

***Energizer***



1. Source : GFK, janvier à décembre 2013, chargeurs pour mobile, en valeur

# Développement des gammes d'objets connectés avec Beewi

- Produits brevetés pour l'audio, le jeu et la domotique
- Présent dans 30 pays
- Un vrai savoir-faire dans le développement des applicatifs pour objets
- Reconnu par les acteurs majeurs Microsoft, Apple, Amazon



Smart Tracker



Smart Temperature & Humidity Sensor



Smart Plug



Smart LED Color Bulb



Wireless Bluetooth Headphone



prix Innovation et Design du  
CES 2014 à Las Vegas

# Gestion externalisée de linéaires et de magasins pour les opérateurs

- 2 500 mètres linéaires en gestion externalisée en Europe
- Principaux clients : Orange, Vodafone, Telenor, T-Mobile...
- Présent dans 8 pays en Europe





Faits marquants

Résultats consolidés 2013 – 2014

Stratégie du Groupe

**Annexes**

## Résultats par segment d'activité

| Distribution directe - € millions                                | 2013 – 2014  | 2012 – 2013  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>170,5</b> | <b>196,2</b> |
| <b>Marge brute <sup>1</sup></b>                                  | <b>70,2</b>  | <b>81,3</b>  |
| % marge brute  | 41,1%        | 41,4%        |
| <b>Résultat opérationnel avant perte sur écart d'acquisition</b> | <b>(7,9)</b> | <b>4,0</b>   |

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (+2,3 millions d'euros en 2013-2014 et -0,3 million d'euros en 2012-2013)

| Distribution indirecte - € millions                              | 2013 – 2014   | 2012 – 2013  |
|--|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>112,3</b>  | <b>216,5</b> |
| <b>Marge brute <sup>1</sup></b>                                  | <b>14,3</b>   | <b>28,5</b>  |
| % marge brute  | 12,8%         | 13,2%        |
| <b>Résultat opérationnel avant perte sur écart d'acquisition</b> | <b>(10,0)</b> | <b>2,8</b>   |

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (-5,3 millions d'euros en 2013-2014 et -0,9 million d'euros en 2012-2013)

# Tableau des flux de trésorerie

| € millions  | Exercice<br>2013 – 2014 | Exercice<br>2012 – 2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capacité d'autofinancement des activités poursuivies</b>   | <b>(3,4)</b>            | <b>8,9</b>              |
| Variation des actifs nets et passifs d'exploitation (BFR)     | (1,9)                   | (8,7)                   |
| Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées             | (0,0)                   | (0,2)                   |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                      | <b>(5,3)</b>            | <b>0,1</b>              |
| Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales | (0,4)                   | (0,7)                   |
| <b>Cash flows libres d'exploitation</b>                       | <b>(5,7)</b>            | <b>(0,6)</b>            |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   | <b>(1,6)</b>            | <b>(13,0)</b>           |
| Incidence des variations de change sur la trésorerie          | 0,1                     | 0,1                     |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                | <b>(7,2)</b>            | <b>(13,6)</b>           |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                                | <b>15,4</b>             | <b>22,6</b>             |

# Bilan simplifié

| € millions                                   | 31 mars 2014 | 31 mars 2013 |
|--|--------------|--------------|
| <b>Actifs non courants</b>                   | <b>20,4</b>  | <b>62,0</b>  |
| Écarts d'acquisition                         | 1,6          | 7,8          |
| Immobilisations incorporelles nettes         | 10,4         | 13,2         |
| Immobilisations corporelles nettes           | 4,1          | 13,2         |
| Autres actifs non courants                   | 3,9          | 4,8          |
| Impôts différés                              | 0,3          | 23,0         |
| <b>Actifs courants</b>                       | <b>104,0</b> | <b>148,0</b> |
| Stocks nets                                  | 27,6         | 41,6         |
| Créances clients nettes                      | 33,6         | 63,0         |
| Autres actifs courants                       | 12,3         | 20,8         |
| Actifs détenus en vue de la vente            | 15,3         | -            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie      | 15,3         | 22,6         |
| <b>Actifs nets des activités abandonnées</b> | <b>0,8</b>   | <b>0,8</b>   |
| <b>Total Actif</b>                           | <b>125,2</b> | <b>210,8</b> |

## Bilan simplifié (suite)

| € millions   | 31 mars 2014 | 31 mars 2013 |
|--|--------------|--------------|
| <b>Capitaux propres</b>                            | <b>14,6</b>  | <b>64,2</b>  |
| <b>Passifs non courants</b>                        | <b>3,0</b>   | <b>27,8</b>  |
| Dettes financières - Part non courante             | 0,8          | 25,6         |
| Provisions et autres passifs - Part non courante   | 0,8          | 0,6          |
| Instruments financiers dérivés - Part non courante | 0,0          | 0,0          |
| Impôts différés passifs                            | 1,4          | 1,6          |
| <b>Passifs courants</b>                            | <b>106,0</b> | <b>117,2</b> |
| Dettes financières part courante <sup>1</sup>      | 30,1         | 8,7          |
| Découverts bancaires                               | 6,8          | 4,7          |
| Provisions - Part courante                         | 9,5          | 4,7          |
| Fournisseurs                                       | 27,1         | 67,0         |
| Dettes fiscales sociales                           | 17,9         | 18,2         |
| Dettes d'impôts courants                           | 0,6          | 1,6          |
| Autres passifs courants                            | 4,7          | 12,3         |
| Passifs détenus en vue de la vente                 | 9,4          | -            |
| <b>Passifs des activités abandonnées</b>           | <b>1,6</b>   | <b>1,6</b>   |
| <b>Total Passif</b>                                | <b>125,2</b> | <b>210,8</b> |

1. Suite à la finalisation de l'accord avec les partenaires financiers intervenu le 9 avril 2014, la dette financière sera reclassée en parts non courantes en fonction de l'échéancier renégocié

# Fiche investisseurs

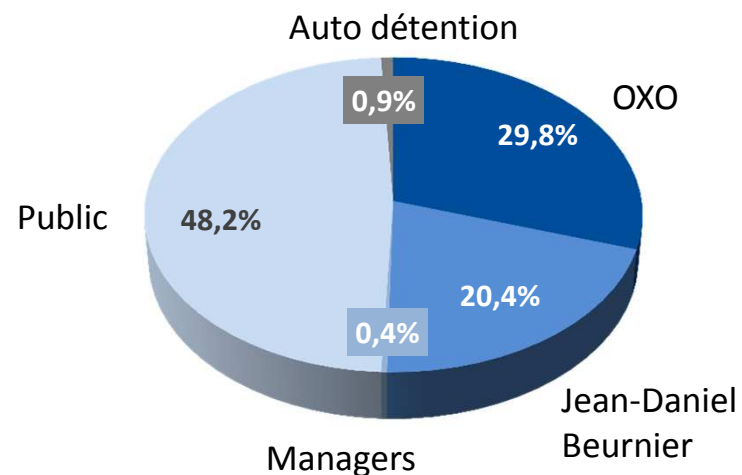
## Prochaines publications <sup>1</sup>

|  |          |
|--|----------|
| Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre  | 27/08/14 |
| Chiffre d'affaires semestriel                    | 13/11/14 |
| Résultats semestriels                            | 27/11/14 |
| Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre | 05/02/15 |
| Chiffre d'affaires annuel                        | 13/05/15 |
| Résultats annuels                                | 18/06/15 |

## Données de marché au 18 juin 2014

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Place de cotation   | Euronext Paris |
| Code                | FR0000066052   |
| Nombre d'actions    | 93 440 895     |
| Capitalisation (m€) | 35             |

## Actionnariat au 31 mars 2014



## Contact Investisseurs

**Agnès Tixier**

+33 (0)4 88 00 63 21

atixier@avenir-telecom.fr

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

**Produits** : terminaux mobiles, accessoires multimédia et mobiles, objets connectés, cigarettes électroniques et recharges

**Services** : ventes d'abonnements prépayés et post payés, subventionnés ou non par les opérateurs, assurances et services associés

## Avertissement

Le présent document contient des déclarations concernant l'avenir. Le Groupe Avenir Telecom considère que ses attentes sont fondées sur des suppositions raisonnables, mais lesdites déclarations sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart substantiel entre les résultats effectifs et les résultats attendus exprimés par les déclarations concernant l'avenir, comprennent entre autres : les effets de la concurrence ; les évolutions technologiques ; le succès des investissements du Groupe Avenir Telecom en France et à l'étranger ; les effets de la conjoncture économique.

Une description des risques du Groupe Avenir Telecom figure à la section « Facteurs de risque » du document de référence du Groupe Avenir Telecom déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 15 juillet 2013 (le « Document de Référence »). Les déclarations concernant l'avenir contenues dans le présent document s'appliquent uniquement à compter de la date de celui-ci, et le Groupe Avenir Telecom ne s'engage à mettre à jour aucune de ces déclarations pour tenir compte des événements ou circonstances qui se produiraient après la date dudit document ou pour tenir compte de la survenance d'événements non prévus.