

Résultats semestriels

2014 – 2015

27 novembre 2014

Présentation générale

Résultats du premier semestre 2014 – 2015

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

Présentation générale

Résultats du premier semestre 2014 – 2015

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes



- Créé en 1989
- Présent dans 40 pays
- Cotée sur NYSE EURONEXT depuis 1998
- 1 982 collaborateurs
- Chiffre d'affaires 2014 : 283 M€
- Gestion externalisée de linéaires pour 2000 points de vente en Europe
- 6 filiales en Europe : France, Royaume-Uni, Espagne, Portugal, Roumanie, Bulgarie

- **Renforcement du portefeuille de produits mobiles alternatifs YEZZ** en exclusivité en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique
 - Démarrage prometteur en Afrique et au Moyen Orient
 - Lancement et bon accueil du premier Windows Phone alternatif
- **Renforcement du positionnement de Beewi** sur le marché porteur et innovant des objets connectés
 - Positionnement produit sur les objets connectés privilégiant le sell out
 - Gamme Smarthome disponible à la vente pour les marchés Européen et Nord Américain
 - Implantation en France, au Canada dans les magasins de bricolage, et ouverture au marché russe via la distribution spécialisée
- **Croissance constante de l'activité Energizer**, avec un large choix de produits et une distribution renforcée
 - Fort succès des produits pour Iphone : câbles + chargeurs
 - Gain de nouveaux clients prestigieux
- **Développement de la marque Oxo Fashion** avec des nouvelles collections d'accessoires pour mobiles et tablettes
 - Pénétration des différents produits en Amérique Latine, Afrique du Sud , Russie et Europe
 - Un choix étendu développé sur 2 collections annuelles
 - Une gamme orientée vers des solutions « OEM »

Présentation générale

Résultats du premier semestre 2014 – 2015

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

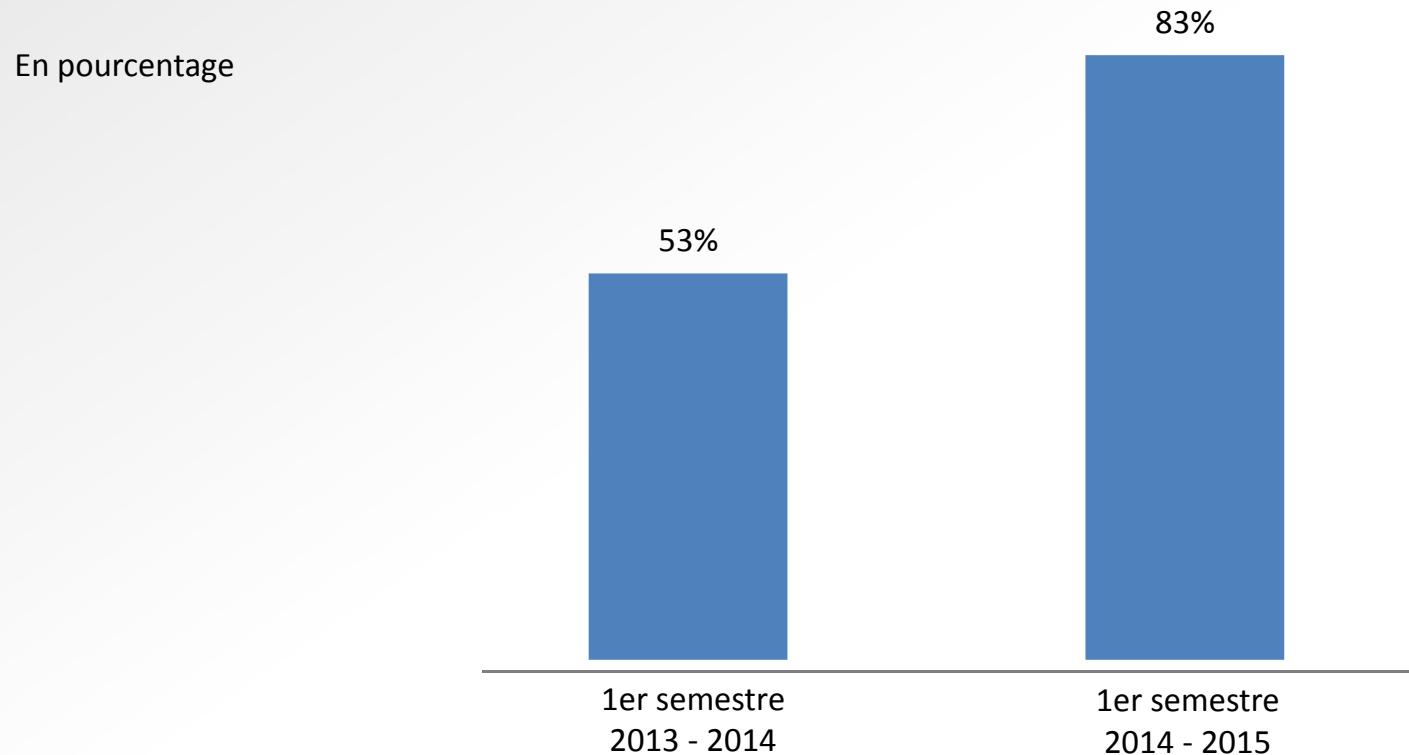
- **Chiffre d'affaires semestriel** des nouvelles activités **en hausse de 5,7%**
- **Recentrage de l'activité** et arrêt progressif de la vente d'abonnements pour le compte des opérateurs dans l'activité indirecte impactant significativement le Chiffre d'affaires et la Marge brute
- **Poursuite de la gestion serrée des coûts** et du plan d'économie (**gain de 4,5M€**)
- **Perte opérationnelle** des activités poursuivies **limitée à 0,6 M€** essentiellement concentrée sur la distribution directe
- **Flux de trésorerie d'exploitation de 3,4 M€** dont 4,8 M€ proviennent de la cession des activités non stratégiques
- **Dettes nettes de 18,6 M€**
- **Trésorerie disponible de 11,7 M€**

CA consolidé - € millions	Premier semestre 2014– 2015 ¹	Premier semestre 2013 – 2014 ¹	Var. %
Distribution directe	65,4	81,1	-19,4%
Distribution indirecte	27,7	50,3	-44,9%
Chiffre d'affaires total	93,1	131,4	-29,1%

1. hors activité directe du Portugal et activité indirecte de l'Angleterre

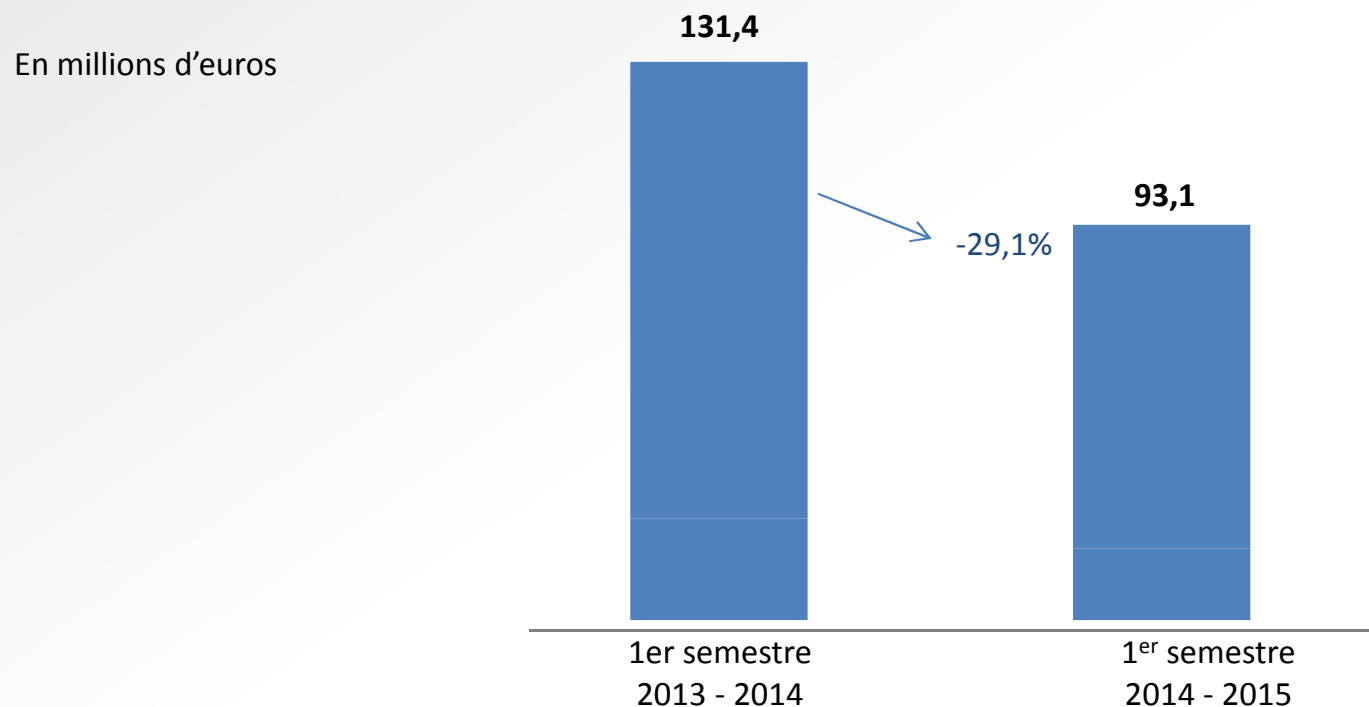
- Cession de l'activité directe au Portugal et de l'activité indirecte en Angleterre au cours du semestre
- 55,9 % du chiffre d'affaires est réalisé à l'international, en constante progression
- Augmentation en volume et en valeur des nouvelles activités sur les deux segments de distribution

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



- ↘ Forte baisse des ventes de mobiles faiblement rémunératrices
- ↗ Bonne performance d'Energizer
- ↗ Démarrage soutenu des ventes de YEZZ
- ↗ Conquête de nouveaux clients à forte notoriété

Baisse des prestations de services pour le compte des opérateurs de 29 % en ligne avec le recul du Chiffre d'affaires semestriel



- Cession de l'activité directe au Portugal pour le compte de TMN et de l'activité indirecte en Angleterre pour le compte de l'opérateur O2
- Recentrage du parc de magasins en France et en Espagne
- Arrêt des contrats opérateurs dans l'activité indirecte

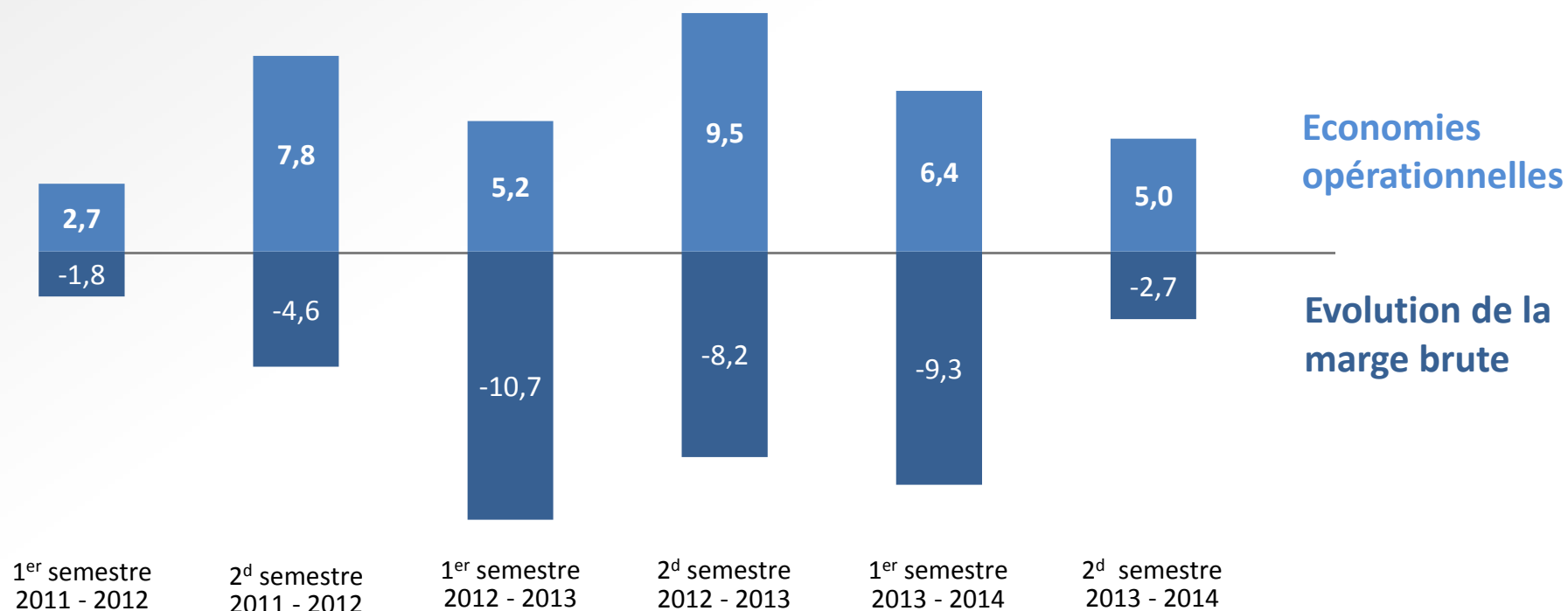
1. Source : Arthur D. Little, Exane BNP Paribas, services mobiles uniquement, mai 2013

Résultat opérationnel proche de l'équilibre

€ millions	Premier semestre 2014 – 2015	Premier semestre 2013 – 2014	%
Chiffre d'affaires	93,1	131,4	-29,1%
Coût des produits et services vendus	(56,0)	(91,7)	-38,9%
Marge brute ¹	37,1	39,7	-6,5%
% marge brute	39,8%	26,6%	+ 13,2 points
Frais de transport et de logistique	(2,8)	(2,9)	-3,5%
Coûts des réseaux de distribution directe	(22,9)	(26,8)	-14,6%
Charges commerciales	(3,1)	(4,1)	-24,4%
Charges administratives	(8,1)	(8,8)	-7,9%
Autres	(0,8)	(0,1)	Ns
Résultat opérationnel des activités poursuivies	(0,6)	(3,0)	Ns
Résultat financier	(1,1)	(0,7)	+57,1%
Impôt sur les résultats	(0,8)	(0,7)	+14,3%
Résultat net des activités poursuivies	(2,5)	(4,4)	Ns
Résultat net après impôts des activités abandonnées	0,6	1,5	-66,7%
Résultat net	(1,9)	(2,9)	-34,5%

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

En millions d'euros



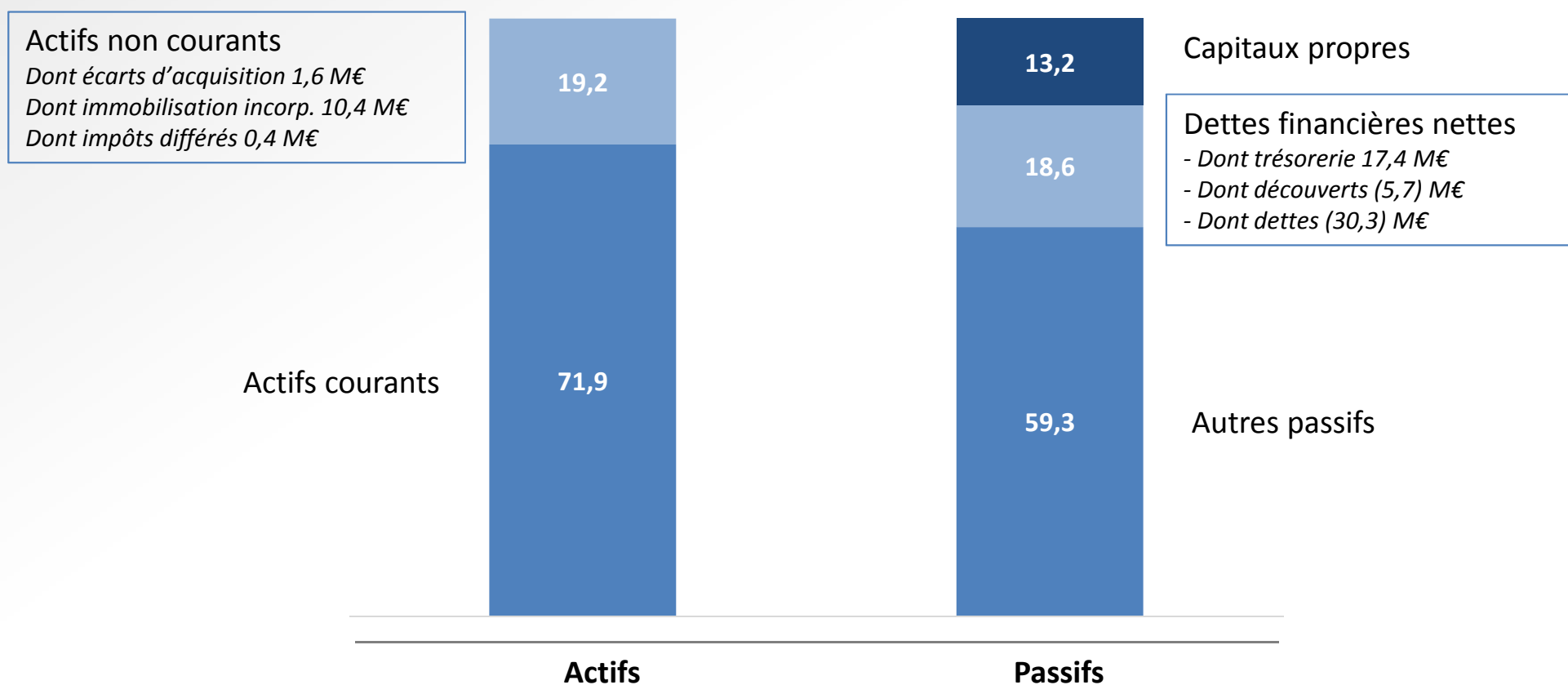
Besoin en fonds de roulement généré par les nouvelles activités

€ millions	Premier semestre 2014 – 2015	Premier semestre 2013 – 2014
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(2,7)	(0,3)
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation hors effets des acquisitions (BFR)	1,3	(3,7)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	4,8	0,0
Flux de trésorerie d'exploitation	3,4	(4,0)

- Capacité d'autofinancement affectée par la perte opérationnelle
- BFR fortement affecté par :
 - la baisse des encours fournisseurs lié à la politique des assureurs crédit
 - au changement de mix d'activité au profit de produits approvisionnés en Asie
 - gestion stricte des encaissements de la balance clients
- Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées proviennent des cessions d'activités au Portugal et en Angleterre

Bilan simplifié au 30 septembre 2014

En millions d'euros



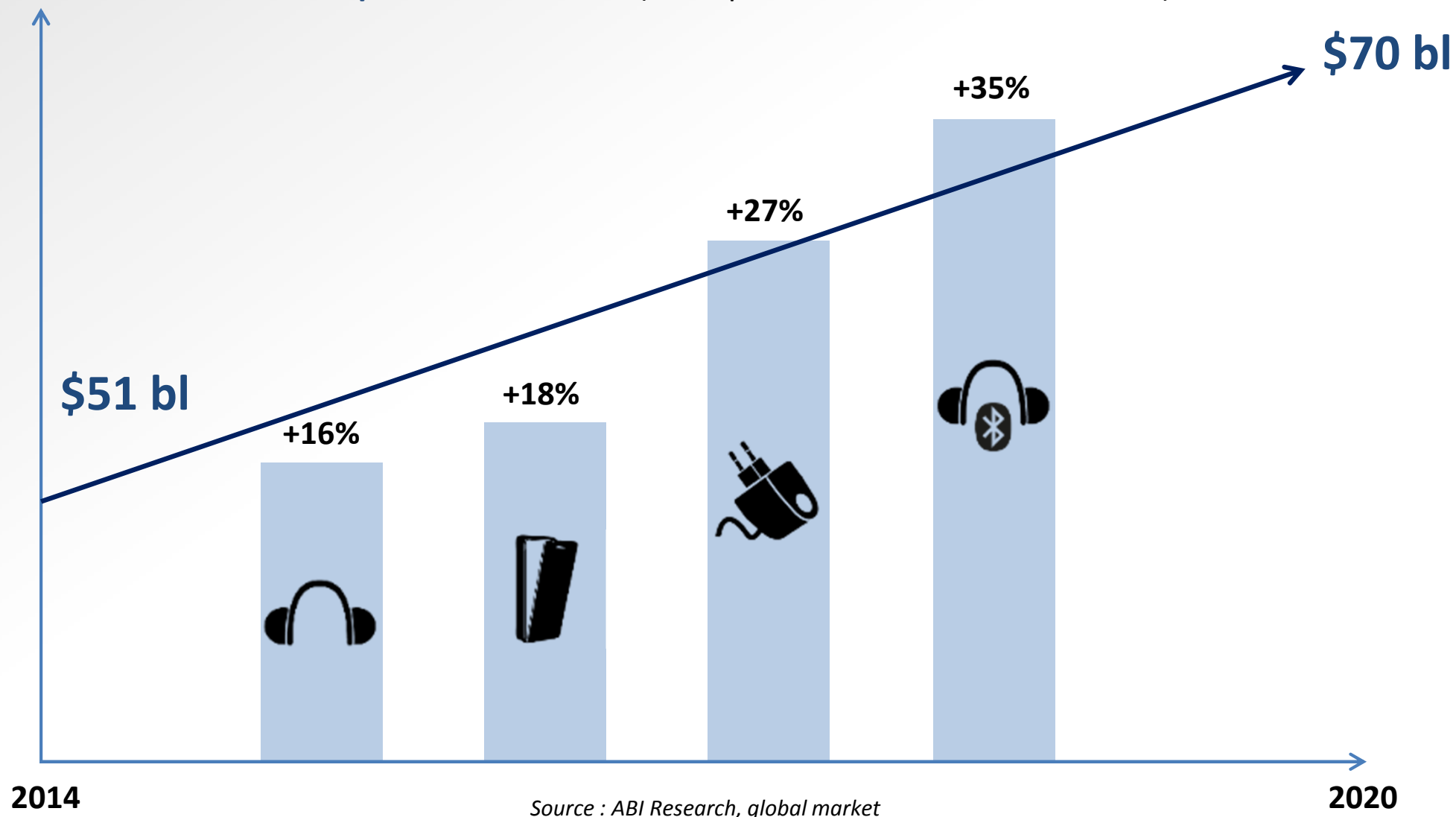
Présentation générale

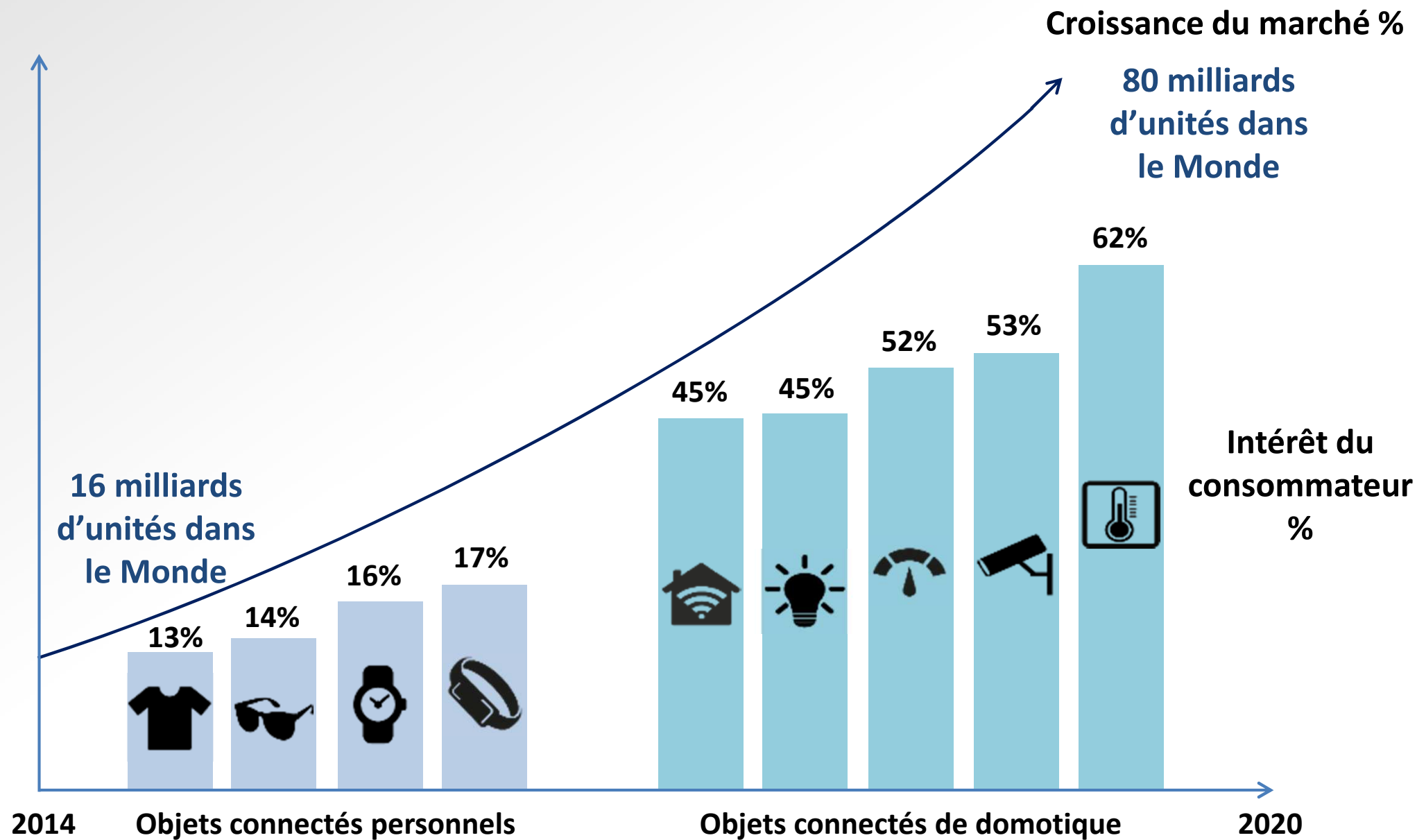
Résultats du premier semestre 2014 – 2015

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

- 60% des achats de smartphones sont associés à une housse
- 100% des achats de tablettes sont associés à une protection
- En 2020, 8,5 milliards de produits connectés (smartphones, tablettes et notebooks)



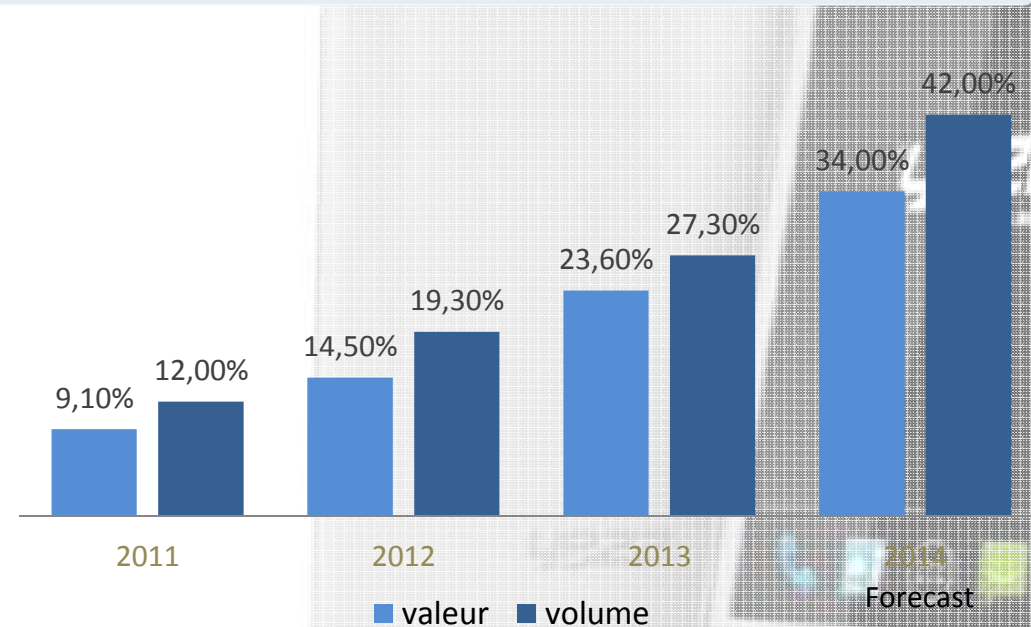


- Renforcement du portefeuille de **téléphones mobiles en partenariat avec le constructeur américain YEZZ**
 - Élargissement de la gamme aux Windows Phones
 - Lancement mondial de smartphones durcis sous la marque Energizer Hard Case

- Exclusivité pour l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et la Russie
- Distribué dans plus de 120 pays
- Premier Windows Phone alternatif en Europe



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



Source : GFK

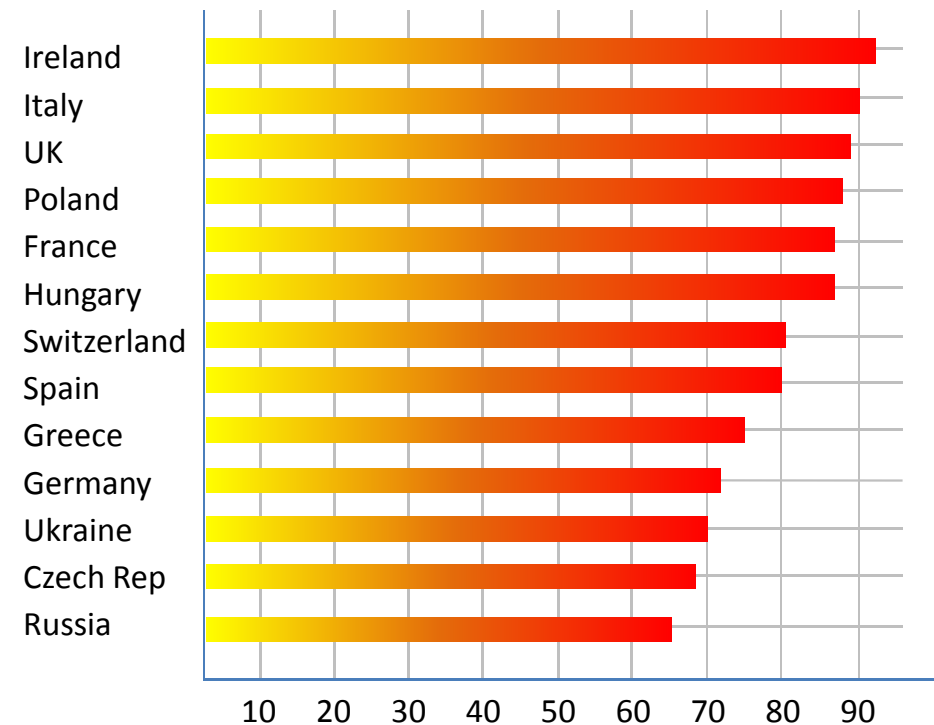


- Poursuite du développement des **gammes d'accessoires et d'objets connectés**
 - Lancement de gamme Smarthome de solutions de confort connectées pour la maison (ampoule LED connectées, stations météo, prises électriques on/off, ...)
 - Accord de distribution d'accessoires Energizer Hard Case (coques, protections d'écran...) pour Q2 2015
 - Poursuite du développement de l'offre de gestion externalisée de linéaires
- Nouveaux accords sur la **gamme Energizer** autour des objets de commodité :
 - Accord pour commercialiser des supports mémoire Energizer en janvier 2015 (hors USA et Canada)

Energizer



- Exclusivité mondiale (sauf USA et Canada)
- Gamme élargie de produits de commodité de l'électronique grand public : câbles, chargeurs, protection et connectique pour les univers télécom et multimédia
- Notoriété forte de la marque (de 70% à 90% par pays)



- **3 catégories** : SmartHome, Audio et jouets
- **1 application unique** pour chaque gamme
- Compatible **3 OS**
- Prix public **attractif**
- **Certifié Bluetooth** (Associate member Bluetooth SIG)
- **Conception** et design **français**
- Design **exclusif** et produits **brevetés**



Smart Tracker



Smart Temperature & Humidity Sensor



Smart Plug



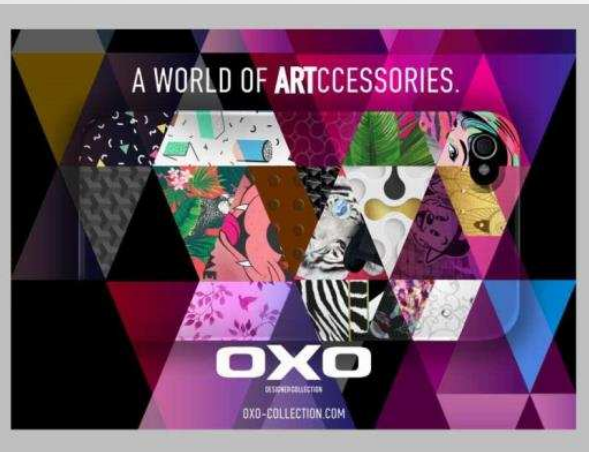
Smart LED Color Bulb



Wireless Bluetooth Headphone



prix Innovation et Design du CES
2014 à Las Vegas



- Accessoires **dédiés**
- Fashion and Designed **in France**
- Produits de **qualité**
- **Bon rapport** qualité/prix
- Packaging **attractif**



- Accessoires **universels**
- Et produits **spécifiques**
- **Supports** voiture, **protections** d'écran et **casques**
- Prix **agressifs**
- Packaging **simple** et **sécurisé**

Renforcement de notre offre de gestion externalisée de linéaires

- Un savoir-faire reconnu depuis 2009
- 2000 espaces gérés pour des clients reconnus : Orange, Vodafone, Telenor, T-Mobile...
- 2 500 mètres linéaires en gestion externalisée en Europe
- Présent dans 8 pays en Europe



Présentation générale

Résultats du premier semestre 2014 – 2015

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

CA consolidé - € millions	Deuxième trimestre 2014– 2015 ¹	Deuxième trimestre 2013– 2014 ¹	Var. %
Distribution directe	35,0	40,8	-14,3%
Distribution indirecte	11,4	25,3	-55,0%
Total	46,4	66,1	-29,8%

¹ hors activité directe du Portugal et activité indirecte de l'Angleterre car activités cédées sur la période

Résultat opérationnel de la distribution directe

€ millions	Premier semestre 2014 – 2015 ¹	Premier semestre 2013 – 2014 ¹
Chiffre d'affaires	65,4	81,1
Marge brute ¹	26,6	32,5
% marge brute	40,7%	40,1%
Résultat opérationnel	(1,9)	(1,1)

1, hors activité cédée au Portugal

Le parc comporte 380 magasins contre 450 magasins au 30 septembre 2013 (à périmètre hors Portugal)

Résultat opérationnel de la distribution indirecte

€ millions	Premier semestre 2014 – 2015 ¹	Premier semestre 2013 – 2014 ¹
Chiffre d'affaires	27,7	50,3
Marge brute ¹	10,5	7,3
% marge brute	37,9%	14,5%
Résultat opérationnel	1,3	(1,9)

1. hors activité cédée en Angleterre

€ millions	Premier semestre 2014 – 2015	Premier semestre 2013 – 2014
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(2,7)	(0,3)
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation hors effets des acquisitions (BFR)	1,3	(3,7)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	4,8	0,0
Flux de trésorerie d'exploitation	3,4	(4,0)
Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales	(0,2)	(0,6)
Cash flows libres d'exploitation	3,2	(4,6)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1,6)	(2,8)
Incidence des variations de change sur la trésorerie	0,4	0,1
Variation de trésorerie	2,13	(7,2)
Trésorerie à l'ouverture	15,3	22,6
Trésorerie à la clôture	17,4	15,3

€ millions	30 septembre 2014	31 mars 2014
Actifs non courants	19,2	20,4
Écarts d'acquisition	1,6	1,6
Immobilisations incorporelles nettes	10,4	10,4
Immobilisations corporelles nettes	2,9	4,1
Autres actifs non courants	3,9	3,9
Impôts différés	0,4	0,3
Actifs courants	87,9	104,0
Stocks nets	26,9	27,6
Créances clients nettes	27,5	33,6
Autres actifs courants	15,0	12,3
Actifs détenus en vue de la vente	1,1	15,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,4	15,3
Actifs nets des activités abandonnées	1,4	0,8
Total Actif	108,5	125,2

€ millions	30 septembre 2014	31 mars 2014
Capitaux propres	13,2	14,6
Passifs non courants	31,7	3,0
Dettes financières - Part non courante	29,5	0,8
Provisions et autres passifs - Part non courante	0,8	0,8
Instruments financiers dérivés - Part non courante	-	-
Impôts différés passifs	1,4	1,4
Passifs courants	60,7	106,0
Dettes financières part courante ¹	0,8	30,1
Découverts bancaires	5,7	6,8
Provisions - Part courante	6,7	9,5
Fournisseurs	25,8	27,1
Dettes fiscales sociales	16,3	17,9
Dettes d'impôts courants	0,6	0,6
Autres passifs courants	4,8	4,7
Passifs détenus en vue de la vente	-	9,4
Passifs des activités abandonnées	2,9	1,6
Total Passif	108,5	125,2

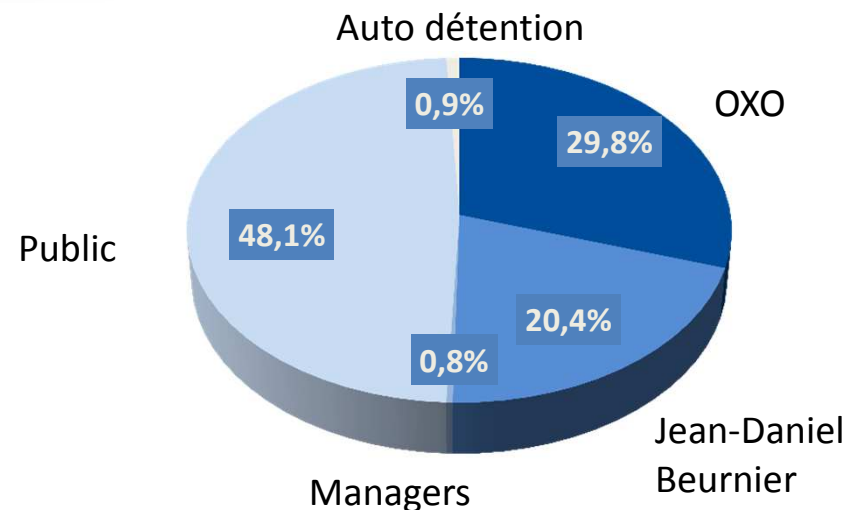
Calendrier 2013 – 2014¹

CA 3 ^{ème} trimestre 2014-2015	5 février 2015
CA annuel 2014-2015	13 mai 2015
Résultats annuels 2014-2015	18 juin 2015

Données de marché au 27 nov. 2014

Place de cotation	Euronext Paris
Code	FR0000066052
Nombre d'actions	93 525 895
Capitalisation (m€)	21

Actionnariat au 30 sept. 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

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

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