



AVENIR TELECOM

Chiffre d'Affaires Annuel Consolidé

Exercice 2006-2007

Du 1^{er} avril 2006 au 31 mars 2007 (12 mois)

Marseille

15 mai 2007

Sommaire

 **Le Groupe**

 **Présentation du chiffre d'affaires annuel**

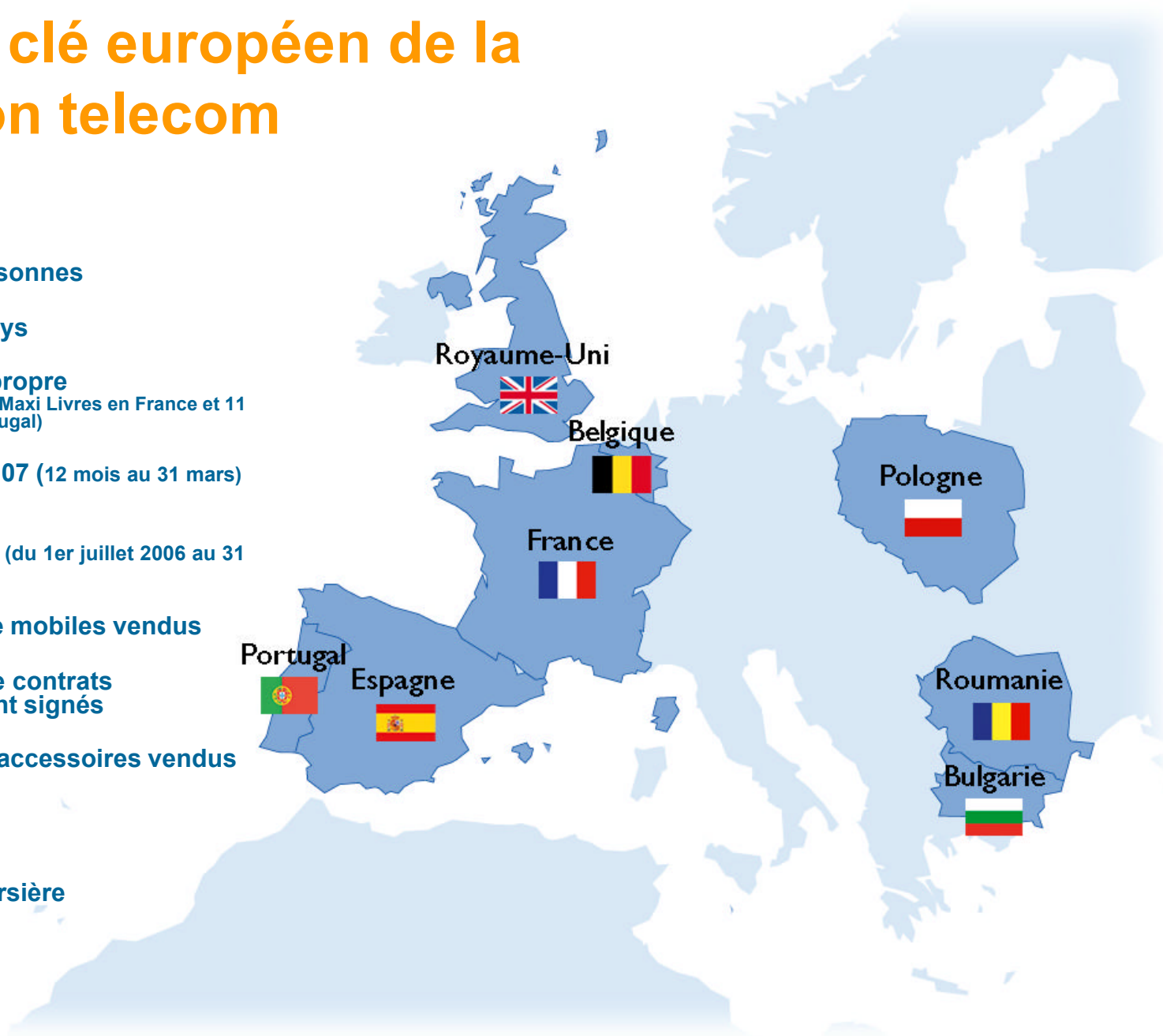
 **Conclusion**

Le groupe Avenir Telecom



Un acteur clé européen de la distribution telecom

- ↳ **Création en 1989**
- ↳ **Effectif : 2 686 personnes**
- ↳ **Implantation : 8 pays**
- ↳ **553 magasins en propre**
(y compris 54 magasins Maxi Livres en France et 11 magasins Singer au Portugal)
- ↳ **CA annuel 2006-2007 (12 mois au 31 mars)**
687,7 ME
- ↳ **Volumes à 9 mois (du 1er juillet 2006 au 31 mars 2007)**
 - ↳ **2,2 million de mobiles vendus**
 - ↳ **1,7 million de contrats d'abonnement signés**
 - ↳ **1,4 million d'accessoires vendus**
- ↳ **Cotation en 1998**
Euronext Paris
- ↳ **Capitalisation boursière**
229 ME 14 mai 2007



Présentation du chiffre d'affaires annuel

12 mois au 31 mars 2007 (période du 1er avril 2006 au 31 mars 2007)

Principales tendances sur l'exercice 2006/07

12 mois au 31 mars

- ✍ **Orientation très marquée de la stratégie Retail : la distribution directe représente maintenant 43% du CA Groupe**

- ✍ **Variations de périmètre sur l'exercice dans le cadre de cette stratégie**
 - ✍ **Cession du fonds de commerce Entreprises en septembre 2006**
 - ✍ **Cession de la filiale au Maroc en septembre 2006**
 - ✍ **Finalisation de l'acquisition en Bulgarie en juillet 2006**
 - ✍ **Développement du parc de magasins en Europe**

- ✍ **Partenariat mono-opérateur dans le Retail dans chaque pays où nous sommes implantés**

- ✍ **Renforcement des relations constructeurs (sélection des produits pour approfondir les gammes produits proposées à nos clients)**

Chiffre d'affaires annuel 2006/07

31 mars 2007 – 12 mois

€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Directe	292,5	239,7	+22%	230,3	190,9	+20,6%
Distribution Indirecte	359,6	430,6	-16,5%	271,4	327,5	-17,1%
Total hors ventes export	652,1	670,3	-2,7%	501,7	518,4	-3,2%
Ventes export de mobiles	35,6	82,1	-56,6%	21,5	62,7	-65,6%
Total	687,7	752,4	-8,6%	523,2	581,0	-10,0%

- ✍ L'activité sur 12 mois au 31 mars 2007 est en retrait de 2,7% par rapport aux 12 mois de l'exercice précédent, hors ventes export de mobiles
 - ✍ Croissance toujours soutenue de la distribution directe : +22%
 - ✍ Baisse de la distribution indirecte suivant les tendances constatées depuis le début de l'exercice : -16,5%
- ✍ Les ventes export de mobiles, activité non stratégique, sont en recul de 56,6% sur 12 mois, avec un pic sur le 4^{ème} trimestre (janvier à mars 2007) de -89% dans un contexte très défavorable de la parité €/ \$

La distribution directe toujours dynamique : +22%

€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Directe	292,5	239,7	+22%	230,3	190,9	+20,6%

- ✍ **Forte croissance sur 12 mois (au 31 mars).**
 - ✍ **Montée en charge du parc de magasins installé : +103 ouvertures**
 - ✍ **Bonnes performances de l'Espagne, de la France et du Portugal**
 - ✍ **Redémarrage en Roumanie sur la base du partenariat avec l'opérateur Cosmote depuis octobre 2006**
- ✍ **A périmètre comparable, l'activité directe est en progression trimestrielle constante**
- ✍ **Sur le 4^{ème} trimestre (janvier à mars 2007) :**
 - ✍ **Stabilité sur la France (hors activité entreprise)**
 - ✍ **Progression de 11% au Portugal**
 - ✍ **L'Espagne a bénéficié d'une bonne saisonnalité pour sa période « Noël » en janvier 2007 (+31%)**
 - ✍ **La Roumanie a confirmé sa progression des trimestres précédents (+51,3%) via le réseau Internity dédié à l'opérateur Cosmote et via le réseau Global Net dédié à Vodafone**

La stratégie de développement de notre parc de magasins en Europe se poursuit

✍ **Parc actif de magasins de 488* au 31 mars 2007**
dont 10% d'ouvertures par acquisition, soit au total 103 nouveaux magasins
(période Avril 2006-Mars 2007)

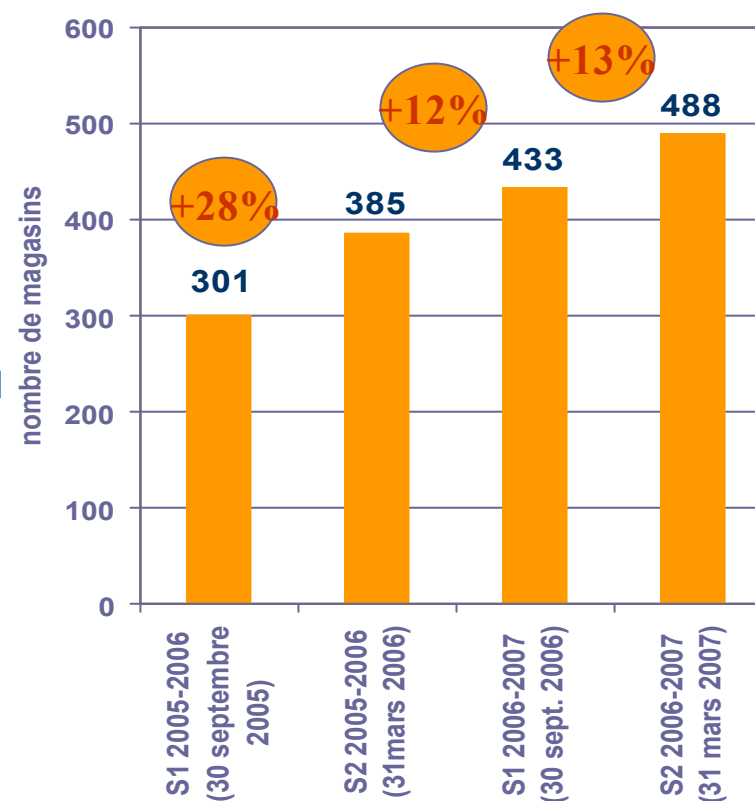
✍ **Non compris dans le parc actif au 31 mars 2007**

- ✍ 54 magasins Maxi Livres acquis en décembre 2006 en France
- ✍ 11 magasins Singer au Portugal en février 2007

✍ **Principales acquisitions en Europe sur la période Avril 2006-Mars 2007**

- Avril 2006 : 12 magasins « Tiendas Futura » en Espagne
- Juillet 2006 : 22 magasins en Bulgarie
- Novembre 2006 : 17 magasins dans l'Ouest de la France
- Décembre 2006: 54 Maxi Livres en France
- Février 2007: 11 Singer au Portugal

Évolution du parc actif de magasins*



* Hors Pologne et Maroc

Conjoncture difficile dans la distribution indirecte (hors ventes export)

€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Indirecte	359,6	430,6	-16,5%	271,4	327,5	-17,1%

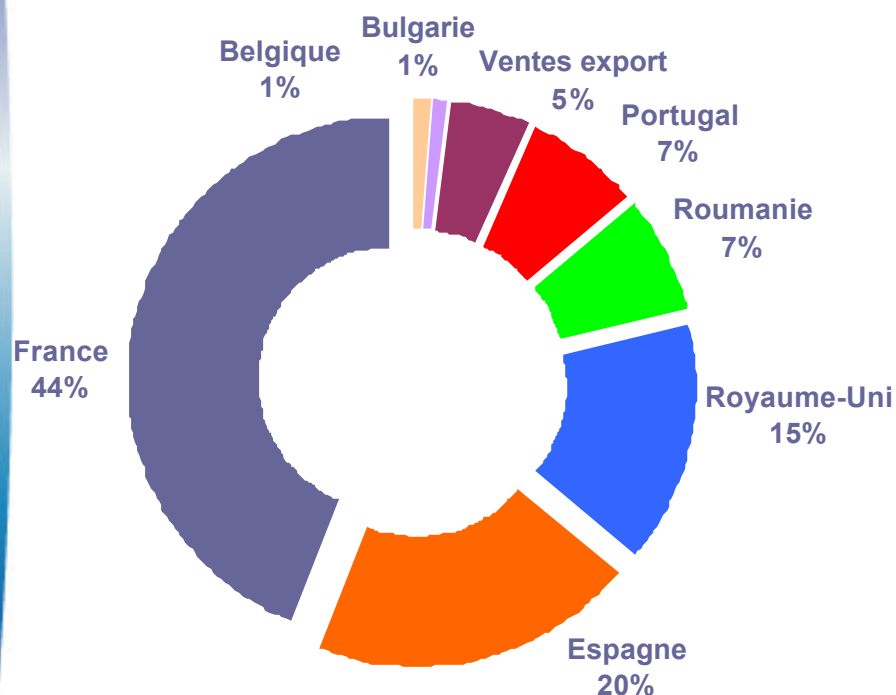
Activité pénalisée sur l'exercice 2006/07 par :

-  la baisse des prix unitaires des mobiles initiée par les constructeurs sur fond d'environnement hyper concurrentiel
-  et en corrélation, la baisse des subventions attribuées aux mobiles par les opérateurs
-  des saisonnalités exceptionnelles en n-1 pour les 2^{ème} (juillet-septembre 2005) et 4^{ème} trimestres (janvier-mars 2006)

La tendance baissière se ralentit au dernier trimestre (janvier à mars 2007) de l'exercice 2006/07

-  Reconstitution en cours de la base clients en Roumanie suite au changement de contrat opérateur en avril 2006
-  La sélection des distributeurs par les opérateurs au Royaume-Uni est maintenant achevée
-  Nouveaux produits commercialisés en France via de nouveaux réseaux de distribution (exemple : packs « prêt à téléphoner » en partenariat avec Mobisud)

Les filiales à l'international représentent 51% du chiffre d'affaires du Groupe



France

- ✍ L'enseigne Internity (96 magasins en propre) a enregistré une activité en progression trimestre par trimestre, notamment avec la mise en avant des produits d'assurance.
La distribution indirecte signe de nouveaux accords de distribution avec de nouveaux réseaux.
Alors que le marché français a enregistré une faible croissance.

Espagne

- ✍ Forte activité des 155 magasins espagnols sur un marché très actif malgré l'entrée des MVNOs

Royaume-Uni

- ✍ Avenir Telecom UK sélectionné parmi les « Top Dealers » de Vodafone et O2, bonne amélioration au dernier trimestre après une année extrêmement difficile : pressions des opérateurs dans le but de rationaliser leurs réseaux de distribution

Roumanie

- ✍ Partenariats opérateurs bien orientés sur les deux réseaux de distribution directe : Internity-Cosmote et Global Net-Vodafone

Portugal

- ✍ Le réseau Ensitel confirme son leadership malgré l'attentisme des opérateurs mobiles sur fond de tentative avortée d'OPA Sonae/Portugal Telecom (offres commerciales peu agressives)

Conclusion

Le marché telecom est toujours en évolution

Des opérateurs mobiles

-  plus actifs dans la gestion de leur base d'abonnés (plus qualitative et pérenne) face à une concurrence des MVNOs en phase de conquête opportuniste

-  qui ont fait des choix sélectifs de leurs partenaires dans la distribution

Des constructeurs

-  qui se livrent une concurrence sur deux fronts : les prix et les gammes de produits

-  soucieux d'avoir des relais de qualité pour la mise en avant de leurs produits

Avenir Telecom confirme sa stratégie dans la distribution directe

-  Stratégie long terme d'étroite collaboration et de valeur ajoutée avec nos partenaires opérateurs et constructeurs

-  Renforcement actif du parc de magasins par croissance organique et par acquisitions dans les pays où nous sommes implantés

-  Commercialisation de produits et services à haute valeur pour l'abonné final

 **Par ces choix stratégiques Avenir Telecom confirme son dynamisme dans la distribution de produits et services, mobiles et convergents, en Europe avec un objectif de parc de 1000 magasins à trois ans**



AVENIR TELECOM

Chiffre d'Affaires Annuel Consolidé

Exercice 2006-2007

Du 1^{er} avril 2006 au 31 mars 2007 (12 mois)

Marseille

15 mai 2007

Sommaire

 **Le Groupe**

 **Présentation du chiffre d'affaires annuel**

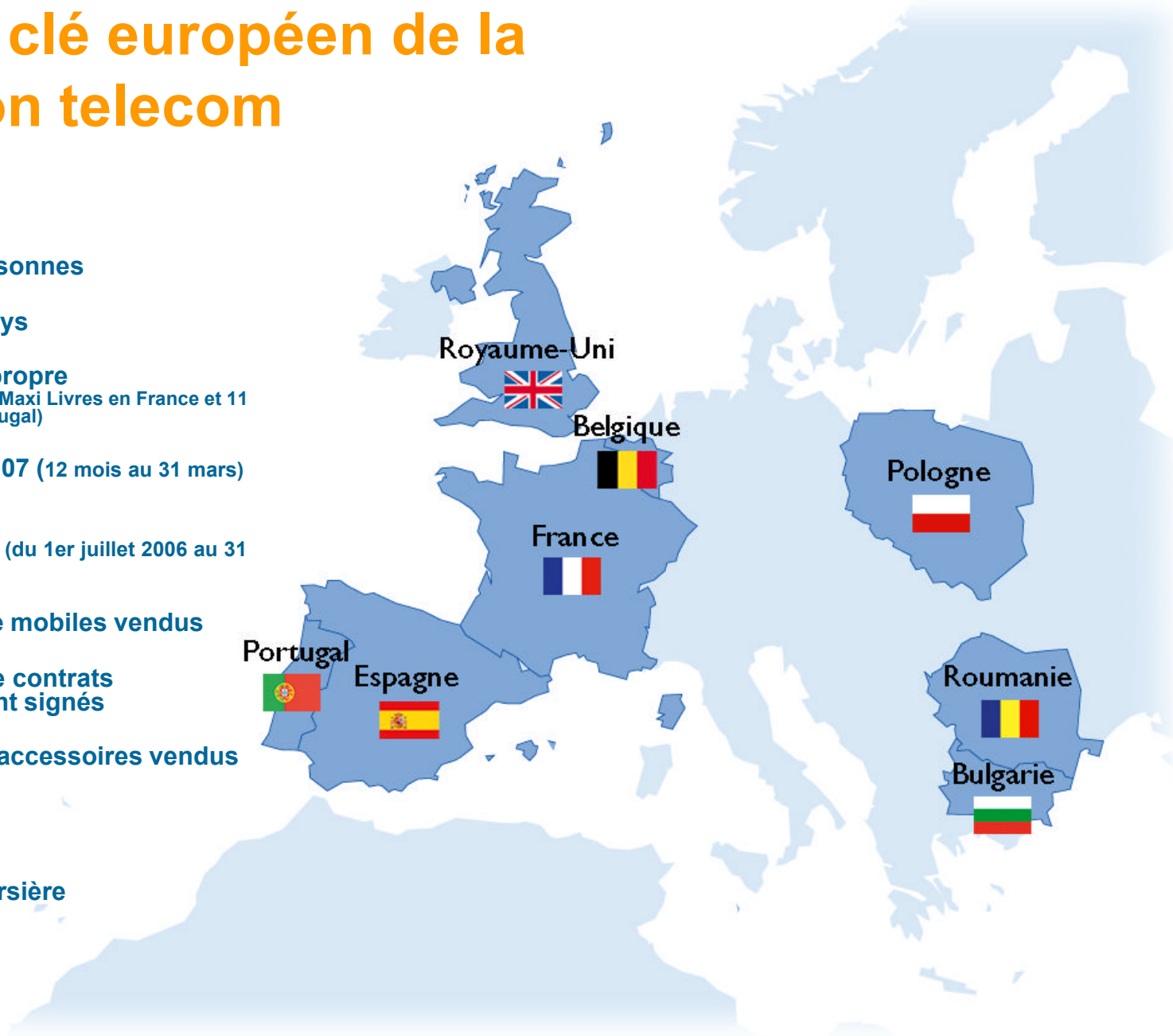
 **Conclusion**

Le groupe Avenir Telecom



Un acteur clé européen de la distribution telecom

- ↳ **Création en 1989**
- ↳ **Effectif : 2 686 personnes**
- ↳ **Implantation : 8 pays**
- ↳ **553 magasins en propre**
(y compris 54 magasins Maxi Livres en France et 11 magasins Singer au Portugal)
- ↳ **CA annuel 2006-2007 (12 mois au 31 mars)**
687,7 ME
- ↳ **Volumes à 9 mois (du 1er juillet 2006 au 31 mars 2007)**
 - ↳ **2,2 million de mobiles vendus**
 - ↳ **1,7 million de contrats d'abonnement signés**
 - ↳ **1,4 million d'accessoires vendus**
- ↳ **Cotation en 1998**
Euronext Paris
- ↳ **Capitalisation boursière**
229 ME 14 mai 2007



Présentation du chiffre d'affaires annuel



12 mois au 31 mars 2007 (période du 1er avril 2006 au 31 mars 2007)

Principales tendances sur l'exercice 2006/07

12 mois au 31 mars

- ✍ **Orientation très marquée de la stratégie Retail : la distribution directe représente maintenant 43% du CA Groupe**

- ✍ **Variations de périmètre sur l'exercice dans le cadre de cette stratégie**
 - ✍ **Cession du fonds de commerce Entreprises en septembre 2006**
 - ✍ **Cession de la filiale au Maroc en septembre 2006**
 - ✍ **Finalisation de l'acquisition en Bulgarie en juillet 2006**
 - ✍ **Développement du parc de magasins en Europe**

- ✍ **Partenariat mono-opérateur dans le Retail dans chaque pays où nous sommes implantés**

- ✍ **Renforcement des relations constructeurs (sélection des produits pour approfondir les gammes produits proposées à nos clients)**

Chiffre d'affaires annuel 2006/07

31 mars 2007 – 12 mois



€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Directe	292,5	239,7	+22%	230,3	190,9	+20,6%
Distribution Indirecte	359,6	430,6	-16,5%	271,4	327,5	-17,1%
Total hors ventes export	652,1	670,3	-2,7%	501,7	518,4	-3,2%
Ventes export de mobiles	35,6	82,1	-56,6%	21,5	62,7	-65,6%
Total	687,7	752,4	-8,6%	523,2	581,0	-10,0%

- ✍ L'activité sur 12 mois au 31 mars 2007 est en retrait de 2,7% par rapport aux 12 mois de l'exercice précédent, hors ventes export de mobiles
 - ✍ Croissance toujours soutenue de la distribution directe : +22%
 - ✍ Baisse de la distribution indirecte suivant les tendances constatées depuis le début de l'exercice : -16,5%
- ✍ Les ventes export de mobiles, activité non stratégique, sont en recul de 56,6% sur 12 mois, avec un pic sur le 4^{ème} trimestre (janvier à mars 2007) de -89% dans un contexte très défavorable de la parité €/ \$

La distribution directe toujours dynamique : +22%

€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Directe	292,5	239,7	+22%	230,3	190,9	+20,6%

- ✍ **Forte croissance sur 12 mois (au 31 mars).**
 - ✍ **Montée en charge du parc de magasins installé : +103 ouvertures**
 - ✍ **Bonnes performances de l'Espagne, de la France et du Portugal**
 - ✍ **Redémarrage en Roumanie sur la base du partenariat avec l'opérateur Cosmote depuis octobre 2006**
- ✍ **A périmètre comparable, l'activité directe est en progression trimestrielle constante**
- ✍ **Sur le 4^{ème} trimestre (janvier à mars 2007) :**
 - ✍ **Stabilité sur la France (hors activité entreprise)**
 - ✍ **Progression de 11% au Portugal**
 - ✍ **L'Espagne a bénéficié d'une bonne saisonnalité pour sa période « Noël » en janvier 2007 (+31%)**
 - ✍ **La Roumanie a confirmé sa progression des trimestres précédents (+51,3%) via le réseau Internity dédié à l'opérateur Cosmote et via le réseau Global Net dédié à Vodafone**

La stratégie de développement de notre parc de magasins en Europe se poursuit

✍ **Parc actif de magasins de 488* au 31 mars 2007**
dont 10% d'ouvertures par acquisition, soit au total 103 nouveaux magasins
(période Avril 2006-Mars 2007)

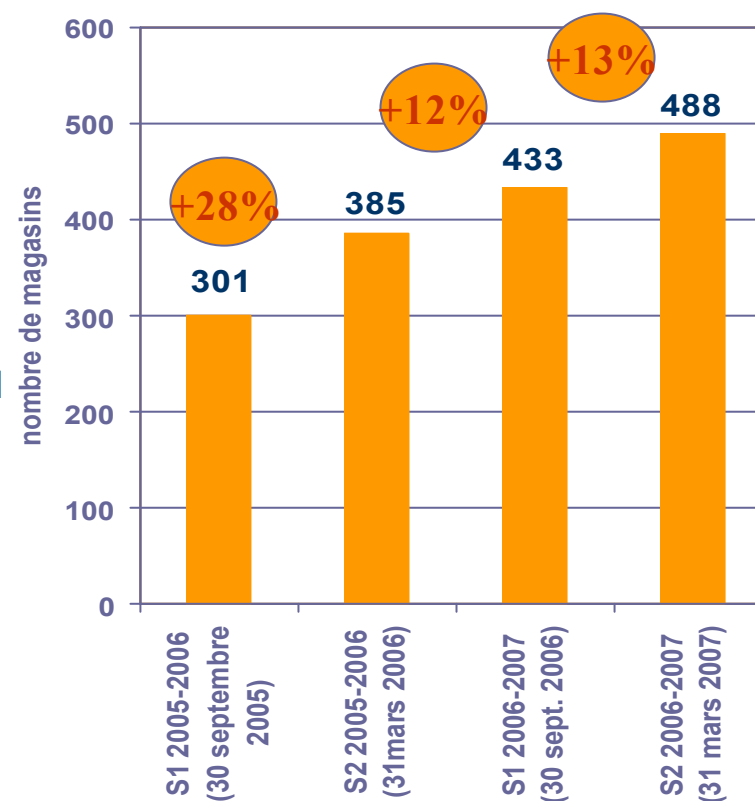
✍ **Non compris dans le parc actif au 31 mars 2007**

- ✍ 54 magasins Maxi Livres acquis en décembre 2006 en France
- ✍ 11 magasins Singer au Portugal en février 2007

✍ **Principales acquisitions en Europe sur la période Avril 2006-Mars 2007**

- Avril 2006 : 12 magasins « Tiendas Futura » en Espagne
- Juillet 2006 : 22 magasins en Bulgarie
- Novembre 2006 : 17 magasins dans l'Ouest de la France
- Décembre 2006: 54 Maxi Livres en France
- Février 2007: 11 Singer au Portugal

Évolution du parc actif de magasins*



* Hors Pologne et Maroc

Conjoncture difficile dans la distribution indirecte (hors ventes export)

€ millions - IFRS	2006/07	2005/06	%	2006/07	2005/06	%
	1er avril au 31 mars - 12 mois			1er juillet au 31 mars - 9 mois		
Distribution Indirecte	359,6	430,6	-16,5%	271,4	327,5	-17,1%

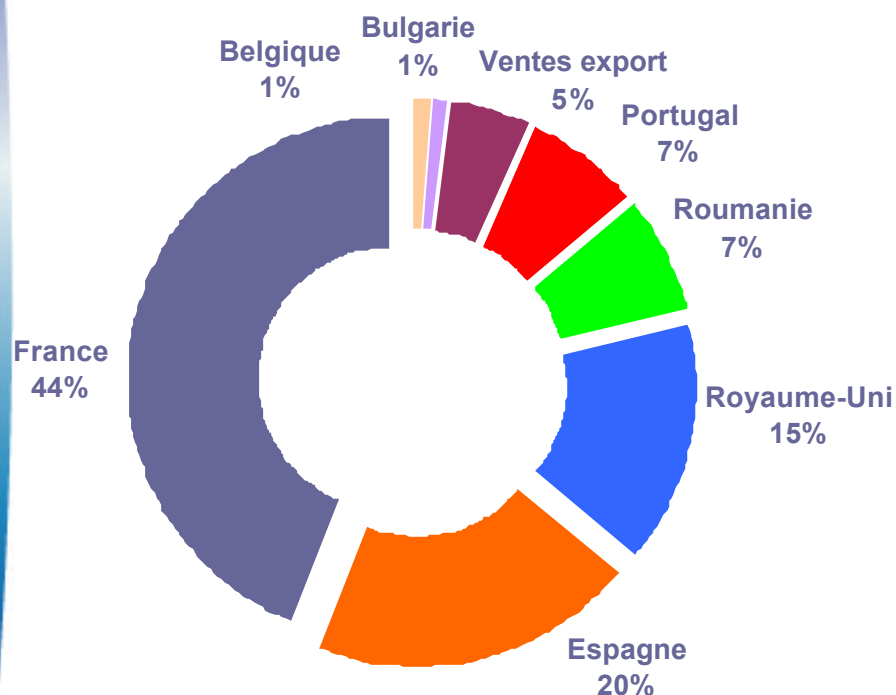
Activité pénalisée sur l'exercice 2006/07 par :

-  la baisse des prix unitaires des mobiles initiée par les constructeurs sur fond d'environnement hyper concurrentiel
-  et en corrélation, la baisse des subventions attribuées aux mobiles par les opérateurs
-  des saisonnalités exceptionnelles en n-1 pour les 2^{ème} (juillet-septembre 2005) et 4^{ème} trimestres (janvier-mars 2006)

La tendance baissière se ralentit au dernier trimestre (janvier à mars 2007) de l'exercice 2006/07

-  Reconstitution en cours de la base clients en Roumanie suite au changement de contrat opérateur en avril 2006
-  La sélection des distributeurs par les opérateurs au Royaume-Uni est maintenant achevée
-  Nouveaux produits commercialisés en France via de nouveaux réseaux de distribution (exemple : packs « prêt à téléphoner » en partenariat avec Mobisud)

Les filiales à l'international représentent 51% du chiffre d'affaires du Groupe



France

- ✍ L'enseigne Internity (96 magasins en propre) a enregistré une activité en progression trimestre par trimestre, notamment avec la mise en avant des produits d'assurance.
La distribution indirecte signe de nouveaux accords de distribution avec de nouveaux réseaux.
Alors que le marché français a enregistré une faible croissance.

Espagne

- ✍ Forte activité des 155 magasins espagnols sur un marché très actif malgré l'entrée des MVNOs

Royaume-Uni

- ✍ Avenir Telecom UK sélectionné parmi les « Top Dealers » de Vodafone et O2, bonne amélioration au dernier trimestre après une année extrêmement difficile : pressions des opérateurs dans le but de rationaliser leurs réseaux de distribution

Roumanie

- ✍ Partenariats opérateurs bien orientés sur les deux réseaux de distribution directe : Internity-Cosmote et Global Net-Vodafone

Portugal

- ✍ Le réseau Ensitel confirme son leadership malgré l'attentisme des opérateurs mobiles sur fond de tentative avortée d'OPA Sonae/Portugal Telecom (offres commerciales peu agressives)

Conclusion

Le marché telecom est toujours en évolution

Des opérateurs mobiles

-  plus actifs dans la gestion de leur base d'abonnés (plus qualitative et pérenne) face à une concurrence des MVNOs en phase de conquête opportuniste

-  qui ont fait des choix sélectifs de leurs partenaires dans la distribution

Des constructeurs

-  qui se livrent une concurrence sur deux fronts : les prix et les gammes de produits

-  soucieux d'avoir des relais de qualité pour la mise en avant de leurs produits

Avenir Telecom confirme sa stratégie dans la distribution directe

-  Stratégie long terme d'étroite collaboration et de valeur ajoutée avec nos partenaires opérateurs et constructeurs

-  Renforcement actif du parc de magasins par croissance organique et par acquisitions dans les pays où nous sommes implantés

-  Commercialisation de produits et services à haute valeur pour l'abonné final

 **Par ces choix stratégiques Avenir Telecom confirme son dynamisme dans la distribution de produits et services, mobiles et convergents, en Europe avec un objectif de parc de 1000 magasins à trois ans**