



COMMUNIQUE

Montpellier, le 20 septembre 2010

Premier semestre 2010

Retour à la croissance

Des résultats en retrait dans un contexte de redéploiement stratégique

La société Budget Telecom (ALBUD) présente les comptes du premier semestre 2010 :

K€	S1 2010 ^(*1)	S1 2009 ^(*2)
Chiffre d'affaires	12744	12070
Marge brute	4735	5275
Résultat d'exploitation	756	2002
Résultat financier	82	68
Résultat courant	838	2070
Résultat net	533	1342

(*1) Comptes sociaux

(*2) Comptes consolidés

Une activité portée par la bonne performance du second trimestre

Sur le premier semestre 2010, Budget Telecom a renoué avec la croissance avec un chiffre d'affaires de 12,7 M€ en hausse de 6% (+0,4% de croissance organique). Cette bonne performance a été portée par l'activité du second trimestre en croissance de 12% à 6,6 M€.

Le premier semestre a été marqué par le fort rebond de l'activité réalisée auprès de la clientèle des résidents étrangers, en hausse de plus de 24% à 5,7 M€ (45% du chiffre d'affaires total).

Sur le marché des non technophiles (55% du chiffre d'affaires du semestre), l'activité s'est améliorée sans toutefois retrouver la voie de la croissance. Sur l'ensemble du premier semestre, le chiffre d'affaires ressort à 7,1 M€ en repli de 6%.

Un élargissement du modèle de développement

Au-delà du retour à la croissance, le premier semestre a été marqué par le renouvellement en profondeur du modèle de développement de la société afin de profiter des nouvelles opportunités offertes sur le marché très concurrentiel des opérateurs télécoms.

En 2009, ce renouvellement avait été engagé avec :

- la mise en place d'un nouveau canal de conquête commerciale via le lancement d'un réseau de vendeurs indépendants (VDI). Ce réseau comptait 1800 conseillers à fin juin 2010. Près de 10% du chiffre d'affaires du premier semestre a été réalisé par cette nouvelle force commerciale, confirmant ainsi tout son potentiel,
- le développement des activités « *B to B* » avec l'acquisition de KAST. Sur les deux marchés de la société (non technophiles et résidents étrangers) le chiffre d'affaires réalisé auprès des professionnels (PME, distributeurs de proximité,...) fait plus que doubler à 2,6 M€ contre 1,2 M€ au premier semestre 2009.

En 2010, un nouveau tournant a été opéré avec le déploiement de nouvelles offres grand public dans l'univers du mobile (Budget Mobile, Talktel Mobile, Club Mobile). Ces nouvelles offres, qui ont été soutenues par des efforts marketing et commerciaux importants, ont été bien accueillies : en un an, le nombre d'abonnés sur ces offres mobiles est passé de 2500 à plus de 10 000 à fin juin 2010. Elles ont généré un chiffre d'affaires de 600 K€ pour le premier semestre 2010 contre 160 K€ au premier semestre 2009.

La mise en œuvre de ces nouveaux axes de développement garants du développement futur pèse provisoirement sur les résultats, comme annoncé dans la publication du chiffre d'affaires du premier semestre.

Un résultat d'exploitation impacté par l'évolution du mix produit et l'augmentation des charges opérationnelles

Le résultat d'exploitation du premier semestre ressort à 755 K€ contre 2 002 K€, un an plus tôt soit une baisse de 1247 K€.

Ce repli est pour une part importante imputable à la baisse de la marge brute qui ressort à 4,7 M€ contre 5,3 M€ au premier semestre 2009 (soit un écart de 540 K€). Malgré des conditions d'achat de minutes avec les principaux opérateurs restées bien orientées, cette baisse renvoie à l'évolution en profondeur du mix-produits. Il intègre à la fois, la montée en puissance des activités « *B to B* » et la contribution croissante des nouvelles offres mobiles.

Au-delà de l'évolution du mix-produit, le résultat d'exploitation a été fortement pénalisé par la hausse des charges opérationnelles (+ 18% à 1 828 K€). Cette évolution, décevante, s'explique par plusieurs facteurs.

Pour accompagner le déploiement des nouvelles offres, les dépenses marketing et commerciales ont été multipliées par trois et s'élèvent à **364 K€** (3% des charges opérationnelles). Cette hausse intègre également les commissions versées au réseau VDI, à hauteur de 88 K€.

Les dépenses de personnel, quant à elles, augmentent de 265 K€ par rapport au premier semestre 2009, pour ressortir à 1 982 K€ (en croissance de 15% par rapport au S1 2009). Cette hausse renvoie à l'intégration des collaborateurs de KAST et au renforcement des équipes opéré sur les fonctions commerciales à l'appui des nouveaux axes de développement.

Enfin, il est à noter que les charges d'exploitation intègrent des éléments non récurrents. Les **frais généraux augmentent de plus de 70% (+98K€)** par rapport au premier semestre 2009. Ils correspondent essentiellement aux frais de déménagement du siège social.

Le résultat courant avant impôt et le résultat net s'établissent respectivement à 0,84 M€ et 0,53 M€. La charge d'impôt est annulée grâce à l'utilisation d'une partie du déficit reportable généré par l'opération de transmission universelle de patrimoine avec la société Kast. Cette utilisation se traduit par des pertes exceptionnelles de 266 K€.

Une structure financière sécurisée

Avec plus de 17 M€ de capitaux propres, aucun endettement bancaire et une trésorerie de plus de 8 M€, la société affiche toujours une situation financière solide.

Maintien du cap au second semestre

La confirmation de la reprise associée à un meilleur encadrement des charges d'exploitation devraient permettre une amélioration progressive de la rentabilité qui devrait prendre sa mesure à compter de 2011.

Selon Khaled Zourray, Directeur Général de Budget Telecom, « *la sortie de crise se dessine et cette reprise constitue un moment idéal pour imaginer les nouveaux relais de croissance qui nous porteront au cours des prochaines années. Nous avons su nous imposer aux premiers rangs des opérateurs alternatifs dans les domaines des non technophiles et résidents étrangers. Aujourd'hui, nos nouvelles ambitions nécessitent la mobilisation de ressources importantes mais pénalisantes pour notre rentabilité à court terme. Dès 2011 un encadrement plus étroit de notre structure de charges et les premiers bénéfices de cette stratégie devraient nous permettre de consolider la croissance et de redresser notre rentabilité.* »

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2010

Le 13 octobre 2010 après Bourse

**Coté sur Alternext by Euronext™
ISIN : FR0004172450 - Code mnémorique : ALBUD**

www.budget-telecom.com

[Contacts](#)

Directeur Général

Khaled Zourray

04 99 77 21 44

kzourray@budget-
telecom.com

Communication financière

Stéphane RUIZ

01 56 88 11 11

sruiz@actifin.fr