



RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2013



Le présent document constitue le rapport financier semestriel prévu par l'article L 451-1-2-III du code monétaire et financier.

Il a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et mis en ligne sur le site internet d'Afone le 14 Octobre 2013

.

SOMMAIRE

1 – PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1 – Personne responsable des informations contenues dans le document d’enregistrement	3
1.2 – Déclaration de la Personne Responsable	3
2 – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT	4
2.1– Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 Juin 2013 (en K€).....	4
2.2 –Etat du résultat consolidé semestriel (en K€)	5
2.3 – Résultat global semestriel (en K€).....	5
2.4 –Etat des flux de trésorerie consolidé (en K€).....	6
2.4 –Etat de variation des capitaux propres consolidés.....	7
2.4 –Annexes aux comptes consolidés	8
3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2013	17
4 – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2013	19
4.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2013.....	19
4.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes.....	20
4.3 – Evénements importants survenus post semestre écoulé.....	24

1 - PERSONNE RESPONSABLE

1.1 - PERSONNE RESPONSABLE DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LE DOCUMENT D'ENREGISTREMENT

Le Président Directeur Général

Monsieur Philip FOURNIER

1.2 – DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2013 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidences sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six restants de l'exercice . »

Le 14 octobre 2013

Philip FOURNIER

2 – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe Afone au 30 Juin 2013

2.1 – Etat de la situation financière consolidé du Groupe Afone au 30 Juin 2013 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Ecart d'acquisition	4.1	15 071	15 071
Immobilisations incorporelles	4.2	3 102	3 025
Immobilisations corporelles	4.3	11 885	13 437
Titres de participation	4.4	260	
Part non courante des créances financières	4.5	2 686	3 173
Autres actifs financiers non courants		270	285
Actifs d'impôts différés		142	435
Actifs non courants		33 416	35 427
Stocks	4.6	2 279	2 302
Créances clients et autres débiteurs		17 210	19 514
Part courante des créances financières	4.5	2 157	2 259
Créances d'impôts courants		797	281
Autres actifs courants		932	818
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	16 973	18 338
Actif courant		40 348	43 512
Actifs détenus en vue de la vente			
Total actif		73 764	78 939

PASSIF	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capital social	4.8	624	624
Primes liées au capital et Réserves consolidées		37 952	34 675
Résultat part du groupe		1 815	5 250
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		157	160
Total des capitaux propres		40 548	40 709
Emprunts à long terme	4.10	1 340	2 012
Passifs d'impôts différés		20	
Provision à long terme	4.9	1 732	2 002
Autres passifs non courants		2 430	2 498
Passifs non courants		5 522	6 512
Fournisseurs et autres créditeurs		19 333	23 824
Autres dettes courantes		6 075	6 188
Emprunts à court terme	4.7	127	4
Part courante des emprunts à long terme	4.10	1 585	1 698
Impôts exigibles		576	5
Provision à court terme	4.9		
Passifs courants		27 695	31 719
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		73 764	78 939

2.2 – Etat du résultat consolidé semestriel 2013 (en K€)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires		30 203	35 485
Achats consommés	4.11	-14 549	-18 131
Charges de personnel	4.12	-6 578	-6 910
Charges externes	4.13	-4 444	-5 519
Impôts et taxes		-690	-949
Dotations aux amortissements		-2 008	-1 654
Dotations aux provisions		-47	-333
Autres produits et charges d'exploitation		599	829
Résultat opérationnel courant		2 486	2 819
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel		2 486	2 819
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	3
Coût de l'endettement financier brut		-54	-82
Coût de l'endettement financier net		-53	-80
Autres charges financières		-745	-553
Autres produits financiers		1 063	988
Charge d'impôt	4.14	-947	-981
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4.5		
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		1 804	2 193
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		1 804	2 193
. part du groupe		1 815	2 211
. intérêts minoritaires		-11	-18
Résultat par action		0,291 €	0,355 €
Résultat dilué par action		0,291 €	0,355 €

2.3 – Etat du résultat global consolidé semestriel (en K€)

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net	1 804	2 193
<i>Eléments non recyclables en résultat :</i>		
Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite		
<i>Eléments recyclables en résultat :</i>		
Néant		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat GLOBAL	1 804	2 193
. dont part du groupe	1 815	2 211
. dont part des minoritaires dans les filiales	-11	-18

2.4 – Etat des flux de trésorerie consolidés semestriels (en K€)

En milliers d'Euros	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 578	4 528
- Impôts versés (B)	-579	-2 023
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	-2 393	-1 226
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 606	1 280
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-709	-1 760
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	120	-35
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	627	369
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-260	
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-223	-1 425
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-210	-661
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	154	221
- Remboursement d'emprunts	-1 003	-896
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-56	-85
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-1 755	-1 755
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-2 871	-3 176
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-1 488	-3 322
T ouverture	18 334	17 094
T Cloture	16 846	13 773

2.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés semestriels résumés (en K€)

	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE	Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales	Total
Capitaux propres 31 décembre 2011	624	39 920	-1 221		39 324	171	39 496
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-661		-661		-661
Dividendes		-1 755			-1 755		-1 755
Résultat global pour la période		2 211			2 211	-18	2 193
Autres variations							-
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2012	624	40 376	-1 882	-	39 120	153	39 272
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			151		151		151
Dividendes		-1 761			-1 761		- 1 761
Résultat global pour la période		3 039			3 039	7	3 046
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 31 décembre 2012	624	41 654	-1 731		40 548	160	40 709
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-210		-210		-210
Dividendes		-1 755			-1 755		- 1 755
Résultat global pour la période		1 815			1 815	-11	1 804
Autres variations			-8		-8	8	-
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2013	624	41 715	-1 948	-	40 391	157	40 548

2.6- Annexes aux comptes consolidés

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013.

Sauf mention particulière, les montants figurant dans les notes ci-après sont exprimés en milliers d'Euros.

AFONE est une société de prestations de télécommunication et de services.

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société AFONE le 24 septembre 2013.

1. Introduction

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2013, ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2012.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2013 ont été arrêtés selon les modalités suivantes :

Le Groupe AFONE applique les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS et de leurs interprétations adoptées dans l'Union européenne et qui sont applicables pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2013. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Les principes et méthodes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire pour le Groupe:

- Amendements d'IFRS 1 « Première adoption des normes internationales d'information financière - Prêts publics »
- Amendements d'IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers »
- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »
- IAS 19 « Avantages du personnel » (Révisé en 2011)
- Les améliorations annuelles des normes internationales d'information financière IFRS, cycle 2009-2011
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert »

Ces normes, amendements et interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Les textes adoptés par l'Union Européenne avec une date d'entrée en vigueur postérieure à celle de l'exercice sont les suivants :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IAS 27 « Etats financiers individuels »
- IFRS 11 « Partenariats »
- IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et co-entreprises »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Dispositions transitoires d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12
- IAS 32 : « Décompensations des actifs financiers et des passifs financiers »
- IFRS 9 : « Instruments financiers »

Les textes publiés par l'IASB, non encore adoptés par l'Union Européenne, sont les suivants :

- Amendements d'IFRS 9 et IFRS 7
- Amendements d'IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27
- Amendements d'IAS 36
- IFRIC 21
-

Le processus de détermination par le groupe AFONE des impacts potentiels de l'ensemble de ces textes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Au stade actuel de cette analyse, il est précisé que la norme IFRS 11 qui sera applicable le 1er janvier 2014 aura pour effet que l'activité conjointe exercée au travers des filiales META L FONE et BRETAFONE ne pourra plus être consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle. Ce partenariat qui s'analyse comme une co-entreprise conduira à une mise en équivalence dont l'effet réduira le chiffre d'affaires et les charges du Groupe mais sera sans incidence sur le résultat opérationnel.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur opérationnel		Mode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêts
TELECOM	AFONE SA (société mère du Groupe) 11, place François Mitterrand 49 055 ANGERS France	I.G.		
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SECURITE	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONE FINANCEMENT	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONECALL	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	CARTE & SERVICES SAS	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	Entité ad hoc : 2R MUSIC SARL	I.G.	100 %	0 %
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SERVICES	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	META-LFONE	I.P.	50 %	50 %
TELECOM	TELEPLANETE	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	COMEGEFI	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	BRETAZONE	I.P.	50 %	50 %
TELECOM	AFONE PAIEMENT	I.G.	91,66 %	91,66 %
TELECOM	SEXTANT	I.G.	75%	75%

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. META LFONE et BRETAZONE, co-entreprises détenues à 50/50 par AFONE sont intégrées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Variation de périmètre

Au cours du premier semestre 2013, la société AFONE PAIEMENT a procédé à une augmentation de capital de 300 K€ à laquelle seule la société Afone a souscrit. Il en résulte un pourcentage de contrôle et d'intérêt de cette filiale qui passe de 90% à 91,66%.

Au cours du premier semestre, le groupe Afone a acquis des titres de la société CAT SECURITE pour 260 K€. Non consolidée au 30 juin 2013 en l'absence d'incidence significative sur le résultat, cette société sera intégrée au périmètre de consolidation pour les comptes clos au 31 décembre 2013.

3. Informations sectorielles

Le groupe Afone a défini 2 secteurs opérationnels distincts définis comme suit :

- Secteur Telecom :

Cette activité regroupe l'ensemble des services télécom et monétiques commercialisés par les sociétés du groupe (gestion des flux entrants, vente de trafic en présélection, téléphonie mobile, fédération de services, monétique). Ce secteur intègre également l'activité de financement des offres monétiques et Afone commerce car trop faiblement autonome et trop peu significative pour constituer durablement un secteur d'activité à part entière.

- Secteur Constitution de parcs :

Pour mettre en œuvre sa stratégie de commercialisation d'offres télécoms à valeur ajoutée, Afone a cherché les vecteurs et l'outil industriel permettant un déploiement à grande échelle. Cette activité « constitution de parcs » regroupe les services à valeur ajoutée tels que la télésurveillance. Ces services permettent de proposer aux clients des offres télécoms synergiques.

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2013

En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION		TOTAL
		DE PARCS	Inter-secteurs	
Chiffre d'affaires	28 084	2 650	-531	30 203
Résultat opérationnel courant	2 713	-226		2 486
Résultat opérationnel	2 713	-226		2 486
Coût de l'endettement financier net	-53	0		-53
Autres produits et charges financiers	323	-5		318
Charge d'impôt	-1 026	79		-947
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				0
Résultat net	1 957	-152		1 804
. part du groupe	1 968	-152		1 815
. intérêts minoritaires	11	0		11
Actifs du secteur (hors trésorerie)	53 964	3 620	-793	56 790
Trésorerie				16 973
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	29 986	4 024	-793	33 216
Capitaux propres				40 548
				73 763
Investissements	505	205		709
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 707	-101		1 606

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2012

En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION		TOTAL
		DE PARCS	Inter-secteurs	
Chiffre d'affaires	33 284	2 662	-461	35 485
Résultat opérationnel courant	2 841	-22		2 819
Résultat opérationnel	2 841	-22		2 819
Coût de l'endettement financier net	-80	0		-80
Autres produits et charges financiers	402	33		435
Charge d'impôt	-1 039	59		-980
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				0
Résultat net	2 124	69		2 193
. part du groupe	2 142	69		2 211
. intérêts minoritaires	18	0		18
Actifs du secteur (hors trésorerie)	67 505	3 572	-587	70 490
Trésorerie				0
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	41 602	3 995	-587	45 010
Capitaux propres				0
				45 009
Investissements	1 557	203		1 760
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 032	248		1 280

4 . Détail des comptes

4.1. Ecart d'acquisition

	30-juin-13			31-déc-12
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Ecart d'acquisition				
Afone/Edison	89		89	89
Carte & Services	19 558	9 558	10 000	10 000
Afone/Elsaphone	1 367		1 367	1 367
Afone/EMS Telecom	1 691	1 691		
Comgefi	149		149	149
Téléplanète	1 865		1 865	1 865
<i>Total UGT Télécom</i>	<i>24 719</i>	<i>11 249</i>	<i>13 470</i>	<i>13 470</i>
<i>UGT Constitution de parc</i>	<i>1 601</i>		<i>1 601</i>	<i>1 601</i>
Total	26 320	11 249	15 071	15 071

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30-juin-13			31-déc-12
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	6 861	5 132	1 729	1 554
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	7 945	6 996	949	1 099
Autres immobilisations incorporelles	996	573	423	370
Total	16 062	12 961	3 102	3 025

Evolution des immobilisations incorporelles brutes

	31/12/2012	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2013
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	7 106	190	-800	365		6 861
Contrats activés	7 945					7 945
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	920	76				996
Total	16 231	266	-800	365		16 062

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2012	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2013
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	5 552	290	-710			5 132
Contrats activés	6 846	150				6 996
Autres Immobilisations incorporelles	550	23				573
Total	13 208	463	-710			12 961

4.3. Immobilisations Corporelles

	30-juin-13			31-déc-12
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	292	129	163	172
Installations techniques	6 432	3 717	2 714	3 440
IRU	15 206	7 007	8 199	8 707
Autres	6 712	5 971	741	1 051
Immobilisations en cours	0	0		
Total	28 707	16 824	11 885	13 437

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2012	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Reclas- sement	Variation de périmètre	30/06/2013
Terrains	66					66
Constructions	292					292
Installations techniques	6 790	334	-327	-365		6 432
IRU	15 206					15 206
Autres	6 614	110	-12			6 712
Immobilisations encours	0					0
Total	28 968	444	-339	-365		28 707

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2012	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2013
Terrains						
Constructions	120	9				129
Installations techniques	3 350	651	-284			3 717
IRU	6 499	508				7 007
Autres	5 563	420	-12			5 971
Immobilisations encours	0					0
Total	15 532	1 588	-296			16 824

Parmi les immobilisations corporelles, certains biens sont financés en crédit-bail.

Biens financés en crédit-bail	Ensemble immobilier			Autres immobilisations		
	Valeur brute	Amortis- sements	Valeur nette	Valeur brute	Amortis- sements	Valeur nette
Au 31 décembre 2012	518	285	233	1796	1129	667
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9		167	-167
Au 30 juin 2013	518	294	224	1796	1296	500

4.4. Titres de participation

Les titres de participation sont relatifs aux titres de la société CAT SECURITE acquis 260 K€ au cours du premier semestre 2013 (cf.§2.1).

4.5. Créances liées au financement

	30-juin-13			31-déc-12		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	2 970	2 389	5 359	3 501	2 489	5 990
Dépréciations	-284	-232	-516	-328	-230	-558
TOTAL valeur nette	2 686	2 157	4 843	3 173	2 259	5 432

4.6. Stocks et en-cours

	30-juin-13			31-déc-12
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	937		937	1 010
Encours de production				6
Stocks de marchandises	1 915	-573	1 342	1 286
Total	2 852	-573	2 279	2 302

4.7. Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30-juin-13	31-déc-12
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 973	18 338
<i>dont SICAV</i>	11 152	12 562
<i>dont Disponibilités</i>	5 816	5 724
<i>dont Intérêts courus</i>	5	52
Total trésorerie actif	16 973	18 338
Concours bancaires court terme	127	4
Total trésorerie nette	16 846	18 334

4.8. Capitaux propres

Le capital social est composé de 6 235 410 actions. Un droit de vote double est accordé à toutes les actions détenues sans interruption par le même actionnaire pendant deux ans.

La société détenait 206 549 actions propres au 30 juin 2013.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2012	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2013
Provisions pour risques et charges	1932	69	-202	-137	1 662
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	69				69
Total Provisions	2 002	69	-202	-137	1 732
Dont part courante					
Dont part non courante	2 002				1 732

Les provisions pour risques et charges sont relatives à:

- Divers litiges salariaux et le solde du plan social engagé fin 2012.
- Divers litiges avec des fournisseurs et autres tiers

4.10. Dettes financières

	30-juin-13			31-déc-12		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires(1)	998	1 252	2250	1 502	1 369	2871
-Dettes de crédit-bail	342	333	675	510	329	839
Total emprunts	1 340	1 585	2 925	2 012	1 698	3 710
concours bancaires		127	127		4	4
Total dettes financières	1 340	1 712	3 052	2 012	1 702	3 714

(1) La plupart des emprunts sont indexés sur l'Euribor 3 mois. Il existe des clauses de remboursement anticipé assises sur des critères financiers. Le Groupe n'utilise pas d'instruments de couverture de taux.

4.11. Chiffre d'affaires

Contribution au CA des secteurs opérationnels	30-juin-13	30-juin-12
Telecom	27 659	32 959
Constitutions de parc	2 544	2 527
Total	30 203	35 485

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe AFONE s'établit à 30 203 K€ pour le 1er semestre 2013 contre 35 485 K€ pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une diminution de 14,9% en données historiques.

La baisse du niveau d'activité du Groupe AFONE s'explique principalement par la cession de certains services de la société Téléplanète (T3 2012).

En outre, la diminution du chiffre d'affaires dans les activités Telecom a pour corolaire une diminution des achats de minutes résultant des renégociations tarifaires.

4.12. Achats consommés

	30-juin-13	30-juin-12
Achats marchandises consommés	1 800	2 375
Rétrocessions clients	1 676	2 007
Coûts opérateurs	10 719	13 404
Autres	354	345
Total	14 549	18 131

4.13. Charges externes

	30-juin-13	30-juin-12
Locations et charges locatives	652	744
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	966	1 327
Autres charges externes	2 825	3 448
Total	4 444	5 519

4.14. Tableau de preuve d'impôt au 30 Juin 2013

	30-juin-13	30-juin-12
Résultat consolidé des sociétés intégrées	1 804	2 193
Impôt exigible	633	225
Variation des impôts différés	313	755
Résultat avant impôt	2 750	3 173
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	917	1058
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	-6	90
Différences permanentes	29	-168
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	947	981
Charge d'impôt dans les comptes	947	981

4.15 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées n'ont pas connu d'évolution significative dans leurs modalités d'application.

4.16. Engagement hors bilan

Néant

4.17. Evénements postérieurs

Le conseil d'administration du 24 septembre d'Afone a décidé de procéder à l'annulation de 345.394 actions propres représentant 5,54% du capital social, acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de la société autorisé par l'assemblée.

Cette décision a été prise, sur autorisation de l'assemblée générale du 23 mai 2013, sous condition suspensive de l'obtention d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique au profit de membres du concert contrôlant la société. Cette dérogation a été obtenue le 1er octobre 2013.

L'annulation sera effective le 15 octobre 2013, sous réserve de l'absence de recours et aura pour conséquence une réduction de capital en nominal de 34.539,40 euros. Le nombre d'actions composant le capital serait ainsi ramené à cette date de 6.235.410 à 5.890.016 et le nombre total de droits de vote bruts de 8.969.310 à 8.623.916

4.18. Litiges en cours non provisionné et passif éventuels

A la date d'arrêté des comptes, Afone est engagé dans plusieurs litiges. Aucune décision de première instance n'a été rendue à la date d'arrêté des comptes. Au regard de l'avancement des dossiers et de leurs solidités respectives, la Direction de la société estime qu'aucune provision ne doit être comptabilisée dans les comptes de l'exercice

3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUME 2013

**Expertises et Services
11 bis, rue Portalis
75008 PARIS**

**BECOUBE
1, rue de Buffon
49100 ANGERS**

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS Société inscrite à la Compagnie Régionale d'ANGERS

S.A. AFONE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
AU 30 JUIN 2013
(Période de 6 mois)**

**Expertises et Services
11 bis, rue Portalis
75008 PARIS**

**BECOUBE
1, rue de Buffon
49100 ANGERS**

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

*Société inscrite à la Compagnie Régionale
d'ANGERS*

S.A. AFONE

Société Anonyme au capital de 623 541 €uros
Siège social : 11, place François Mitterrand
49100 ANGERS

*Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle résumée au
30 juin 2013 (période de 6 mois)*

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AFONE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité, est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

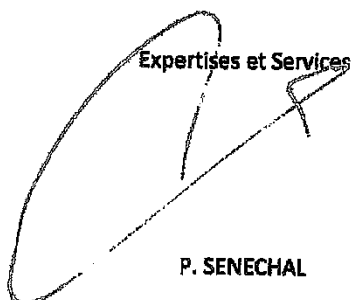
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

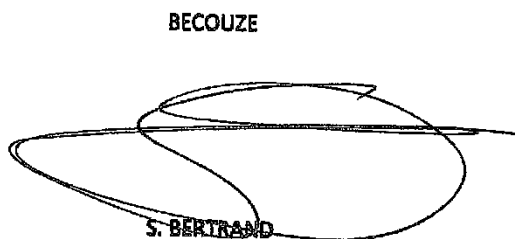
2 - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à PARIS et ANGERS, le 11 octobre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Expertises et Services

P. SENECHAL

BECOUZE

S. BERTRAND

Ce rapport comporte 18 pages.

4 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2013

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité de la société et du groupe, du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2013.

Ce rapport contient de plus les éléments sur l'évolution prévisible jusqu'à clôture de l'exercice ainsi que les éléments importants qui ont eu lieu au cours de ce semestre.

4.1. Activité au cours du 1^{er} semestre clos le 30 Juin 2013

1- Résultats consolidés du groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Afone, portant sur les 6 premiers mois 2013, ont été préparés conformément à la norme IAS 34.

Les sociétés du périmètre sont consolidées par intégration globale quand elles sont sous contrôle exclusif.

2 sociétés sont intégrées de façon proportionnelle:

- Métalfone à 50/50 avec le réseau de distribution E. Leclerc
- Bretafone à 50/50 avec le Télégramme de Brest (offre de téléphonie mobile)

Il est à noter les évolutions suivantes de périmètre lors du 1^{er} semestre 2013 :

- La société Afone Paiement a procédé à une augmentation de capital de 300 K€ à laquelle seule la société Afone a souscrit. Il en résulte une augmentation du pourcentage de contrôle et d'intérêts de la filiale qui passe de 90 % à 91,66 %.
- Le groupe Afone a acquis les titres de la société CAT SECURITE pour 260 K€. Non consolidée au 30 Juin 2013 en l'absence d'incidence significative sur le résultat, cette société sera intégrée au périmètre de consolidation pour les comptes clos au 31 décembre 2013.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013 s'établit à 30 203 K€ contre 35 485 K€ à la même période de 2012.

Le résultat opérationnel courant s'établit avec un profit de 2 486 K€ contre 2 819 K€ au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat opérationnel ressort positif à 2 486 K€ contre 2 819 K€ au 1^{er} semestre 2012.

Aucun élément non récurrent n'impacte le résultat opérationnel au 30 Juin 2013.

A la fin du 1^{er} semestre 2013, on peut constater une amélioration de la marge brute de l'ordre de 3 points, confirmant l'impact positif des orientations prises par la direction.

Le résultat net part du groupe représente à fin Juin 2013, un taux de rentabilité net de 6 %.

Principaux flux financiers de la période

La trésorerie nette du Groupe Afone s'établit au 30 Juin 2013 à 16 846 K€ contre 13 773 K€ à la même période de l'année précédente.

La capacité d'autofinancement du Groupe Afone reste sensiblement identique à Juin 2012 à hauteur de 4 578 K€.

2- Analyse du résultat par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires du secteur d'activité Télécom a sensiblement baissé pour atteindre 28 084 K€ soit une incidence de 15,6 % en comparaison de Juin 2012. Cet écart est à relativiser du fait de la cession de certaines activités courant du dernier trimestre 2012.

L'activité constitution de parcs reste sensiblement identique avec un chiffre d'affaires de 2 650 K€ pour le 1^{er} semestre 2013.

La contribution nette part du groupe au 1^{er} semestre 2013, est essentiellement portée par l'activité Télécom .

3- Opération sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} Janvier 2013.

4- Transactions significatives entre les parties liées

Aucune transaction significative entre les parties liées n'a été effectuée au cours du 1^{er} semestre 2013.

4.2. Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes

1- Perspectives 2013

Avec la mise en œuvre de nouvelles offres, le groupe Afone poursuit le déploiement de son activité Afone Paiement.

Dans un contexte économique toujours difficile, la vitesse d'adaptation des organisations ainsi que l'optimisation des ressources restent les éléments clés pour le groupe durant cet exercice, avec l'objectif de maintenir le service attendu par le client.

Les informations en notre possession à ce jour, nous permettent de rester confiant quant à la capacité bénéficiaire d'exploitation de nos activités.

2- Principaux risques et incertitudes

Les risques les plus importants exposés dans le chapitre « facteurs de risque » du document de référence 2012, restent d'actualité à la date de publication du présent contrat.

Néanmoins, la baisse de prix des offres dans la téléphonie mobile, orchestrée par Free, et son incidence générée sur les marges, ainsi que la détérioration de l'environnement économique, restent des facteurs importants de l'incertitude sur les activités du Groupe.

4.3. Evénements importants survenus post semestre écoulé

Le conseil d'administration du 24 septembre d'Afone a décidé de procéder à l'annulation de 345.394 actions propres représentant 5,54% du capital social, acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de la société autorisé par l'assemblée.

Cette décision a été prise, sur autorisation de l'assemblée générale du 23 mai 2013, sous condition suspensive de l'obtention d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique au profit de membres du conseil contrôlant la société. Cette dérogation a été obtenue le 1er octobre 2013.

L'annulation sera effective le 15 octobre 2013, sous réserve de l'absence de recours et aura pour conséquence une réduction de capital en nominal de 34.539,40 euros. Le nombre d'actions composant le capital serait ainsi ramené à cette date, de 6.235.410 à 5.890.016 et le nombre total de droits de vote bruts de 8.969.310 à 8.623.916.