

afone

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2017



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 28 Septembre 2017.

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 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017	4
I – Comptes consolidés semestriels résumés.....	4
I.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 Juin 2017.....	4
I.2 – Etat du résultat consolidé semestriel	5
I.3 – Etat du résultat global consolidé semestriel	5
I.4 – Etat des flux de trésorerie consolidés semestriel	6
I.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés	7
II – Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.....	8
3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2017	18
4 – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2017	20
4.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2017.....	20
4.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes.....	21
4.3 – Evénements importants survenus post semestre écoulé	21

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 2017 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 leurs incidences sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice . »

Le 28 Septembre 2017

Philip Fournier

2 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017

I – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017

I.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 juin 2017 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Ecarts d'acquisition	4.1	14 582	14 582
Immobilisations incorporelles	4.2	1 208	1 208
Immobilisations corporelles	4.3	5 984	6 342
Participation dans les coentreprises	4.4	1 500	1 164
Part non courante des créances financières	4.5	2 040	2 101
Autres actifs financiers non courants		428	540
Actifs d'impôts différés		917	1 535
Actifs non courants		26 660	27 533
Stocks	4.6	1 366	1 829
Créances clients et autres débiteurs		14 297	14 833
Part courante des créances financières	4.5	1 255	1 322
Créances d'impôts courants		474	1 404
Autres actifs courants		1 215	948
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	10 108	11 868
Actif courant		28 715	32 204
Actifs détenus en vue de la vente			
Total Actif		55 375	59 736

PASSIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Capital social	4.8	537	537
Primes liées au capital et Réserves consolidées		28 193	34 242
Résultat part du groupe		1 576	-3 428
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		113	150
Total des capitaux propres		30 407	31 502
Emprunts à long terme	4.10	1 796	2 959
Passifs d'impôts différés		0	160
Provision à long terme	4.9	1 102	1 255
Autres passifs non courants		2 276	2 682
Passifs non courants		5 674	6 897
Fournisseurs et autres créditeurs		14 265	16 534
Autres dettes courantes		2 580	2 249
Emprunts à court terme			
Part courante des emprunts à long terme	4.10	2 450	2 555
Impôts exigibles			
Provision à court terme	4.9		
Passifs courants		19 295	21 338
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		55 375	59 736

I.2 – Etat du résultat consolidé semestriel (en K€)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	4.11	24 219	25 241
Achats consommés	4.12	-14 736	-16 097
Charges de personnel		-5 732	-5 857
Charges externes	4.13	-2 904	-4 019
Impôts et taxes		-396	-471
Dotation aux amortissements		-1 345	-1 868
Dotation aux provisions		-511	-117
Autres produits et charges d'exploitation		589	572
Résultat opérationnel courant		-816	-2 618
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4.4	2 749	2 320
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		1 933	-298
Autres produits et charges opérationnels	4.14	-	891
Résultat opérationnel		1 933	592
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		-21	-16
Coût de l'endettement financier net		-21	-16
Autres charges financiers		-56	-139
Autres produits financiers		371	396
Charge d'impôt	4.16	-656	69
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		1 570	903
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		1 570	903
. part du groupe		1 576	859
. intérêts minoritaires		-6	44
Résultat par action		0,293 €	0,159 €
Résultat dilué par action		0,296 €	0,152 €

I.3 – Etat du résultat global consolidé semestriel (en K€)

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net	1 570	903
<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	1 570	903
. dont part du groupe	1 576	859
. dont part des minoritaires dans les filiales	-6	44

I.4 – Etat des flux de trésorerie consolidés semestriel (en K€)

En milliers d'Euros	Notes	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		412	472
- Dividendes reçus des coentreprises		2 413	2 346
Capacité d'autofinancement après prise en compte des dividendes reçus des coentreprises (A)	4.15.1	2 825	2 818
- Impôts versés (B)		813	-367
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	4.15.2	-1 045	-4 292 ⁽¹⁾
= FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		2 595	-1 842
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.15.3	-712	-3 463
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
+/- Incidence des variations de périmètre		-51	
+/- Variation des prêts et avances consentis		-244	-95
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-519	-3 558
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		-2 071	-996
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts et autres dettes financières		106	131
- Remboursement d'emprunts		-1 280	-998
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-22	-17
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-568	-1 075
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-3 836	-2 954
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)			
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		-1 760	-8 354
Trésorerie d'ouverture		11 868	16 470
Trésorerie de clôture		10 108	8 116

⁽¹⁾ En mars 2016, la trésorerie générée par les recharges par carte bancaire de l'activité mobile, encaissée par AFONE pour META LFONE (mise en équivalence), a été intégrée à l'activité d'AFONE PAIEMENT. Il en résultait un transfert de 2 712 K€ de dettes d'AFONE envers META LFONE vers les comptes de cantonnement de l'activité paiement, ces derniers étant présentés en moins de la trésorerie disponible s'agissant de fonds appartenant à la clientèle (Cf §4.7). Hors cet élément de présentation, le flux net de trésorerie généré par l'activité au 1^{er} semestre 2016 s'établissait à + 870 K€.

I.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés (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 déc. 2015	564	38 043	- 590	0	37 922	87	38 012
Opérations sur capital	-27	-1 559	1 586				0
Opérations sur titres auto-détenus			-996		- 996		- 996
Dividendes		-1 075			-1 075		- 1 075
Résultat global pour la période		903			859	44	903
Autres variations							0
Variation de périmètre							0
Capitaux propres 30 juin 2016	537	36 313	0	0	36 712	132	36 846
Opérations sur capital	0						0
Opérations sur titres auto-détenus							0
Dividendes		-1 074			-1 074		- 1 074
Résultat global pour la période		-4 268			-4 287	19	- 4 268
Autres variations							0
Variation de périmètre					-		0
Capitaux propres 31 déc. 2016	537	30 965	0	0	31 350	149	31 502
Opérations sur capital	-27						0
Opérations sur titres auto-détenus			-2 071		-2 071		- 2 071
Dividendes		-562			- 562		-562
Résultat global pour la période					1 576	-6	1 570
Autres variations							0
Variation de périmètre						-31	-31
Capitaux propres 30 juin 2017	537	30 403	-2 071	0	30 295	113	30 407

II – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017.
Sauf mention particulière, les montants figurant dans les notes ci-après sont exprimés en milliers d'Euros.

AFONE est une holding dont les sociétés filiales opèrent des prestations de télécommunication et de services.

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société AFONE le 21 septembre 2017.

1. INTRODUCTION

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2017, 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 2016.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2017 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 2017.

Aucune des normes, interprétations ou amendements suivants n'a été appliqué par anticipation. Le groupe continue de mener des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de leur application dans les comptes. Il s'agit de :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »
- IFRS 16 « Contrats de location »

2. PRINCIPES ET METHODES 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	AFONECALL	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONE MONETICS	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SERVICES	I.G.	100 %	0 %
CONSTITUTION DE PARCS	ASTP	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	FINLI	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	META-LFONE	M.E.	50 %	50 %
TELECOM	AFONE PAIEMENT	I.G.	95,6%	95,6%
TELECOM	AFONE INFRASTRUCTURE	I.G.	100%	100%

2.2. Variation de périmètre

La société 2R MUSIC, entité ad hoc jusqu'au 31 décembre 2016, a été liquidée sur le début du premier semestre. Cette liquidation n'entraîne aucune conséquence sur les comptes du groupe Afone.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Secteur Telecom :

Cette activité regroupe l'ensemble des services télécoms et monétiques commercialisés par les sociétés du groupe (gestion des flux entrants, vente de trafic en présélection, téléphonie mobile, fédération de services, monétique, paiement et régie publicitaire).

- 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 2017				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	Inter-secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	21 207	3 459	-447	24 219
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 749	0		2 749
Résultat opérationnel	1 812	121		1 933
Coût de l'endettement financier net	-19	-2		-21
Autres produits et charges financiers	323	-8		315
Charge d'impôt	-624	-33		-656
Résultat net	1 492	78		1 570
. part du groupe	1 498	78		1 576
. intérêts minoritaires	-6	0		-6
Actifs du secteur (hors trésorerie)	40 615	6 034	-1 382	45 267
Trésorerie				10 108
				55 375
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	19 237	7 113	-1 382	24 968
Capitaux propres				30 407
				55 375
Investissements	465	247		712
Capacité d'autofinancement (hors dividendes des sociétés en équivalence)	- 33	445		412

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2016				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	Inter-secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 343	3 386	-489	25 241
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 320	0		2 320
Résultat opérationnel	508	84		592
Coût de l'endettement financier net	-11	-4		-16
Autres produits et charges financiers	260	-2		257
Charge d'impôt	116	-47		69
Résultat net	872	31		903
. part du groupe	828	31		859
. intérêts minoritaires	-44	3 386		-44
Actifs du secteur (hors trésorerie)	49 148	5 459	-772	53 834
Trésorerie				8 116
				61 951
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	19 666	6 212	-772	25 106
Capitaux propres				36 846
				61 951
Investissements	3 019	445		3 463
Capacité d'autofinancement (hors dividendes des sociétés en équivalence)	- 52	524		472

4. DETAIL DES COMPTES

4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Total UGT Telecom / Monetics	24 719	13 134	11 585	11 585
Total UGT Constitution de parc	2 997		2 997	2 997
Total	27 716	13 134	14 582	14 582

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30/06/2016			31/12/2016
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	2 362	2 121	241	257
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	8 495	8 001	494	545
Autres immobilisations incorporelles	1 168	703	465	465
Immobilisations incorporelles en cours	8		8	
Total	12 293	11 085	1 208	1 268

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31/12/2016	Acquisitions	Cessions et mise au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2017
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	2 352	11	-1			2 362
Contrats activés	8 495					8 495
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	1 168					1 168
Immobilisations incorporelles en cours		8				8
Total	12 275	19	-1			12 293

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2016	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2017
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	2 095	26	-349			2 121
Contrats activés	7 950	51				8 001
Autres Immobilisations incorporelles	703					703
Total	11 008	77	-349			11 085

4.3. Immobilisations Corporelles

	30/06/2017			31/12/2016
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	291	202	89	99
Installations techniques	10 045	5 530	4 515	2 511
IRU	15 000	14 835	165	187
Autres	4 936	5 425	-489	1 842
Immobilisations en cours	1 636	0	1 637	1 636
Total	31 974	25 992	5 984	6 342

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2016	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2017
Terrains	66					66
Constructions	291					291
Installations techniques	7 221	651		2173		10 045
IRU	15 000					15 000
Autres	5 063	43		-170		4 936
Immobilisations encours	1 636					1 636
Total	29 278	694		2 003		31 974

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2016	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2017
Terrains						
Constructions	192	10				202
Installations techniques	4 710	820				5 530
IRU	14 813	22				14 835
Autres	3 221	416		1 788		5 425
Immobilisations encours	0					0
Total	22 935	1 268		1 788		25 992

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

Biens financés en crédit-bail	Ensemble immobilier			Autres immobilisations		
	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
Au 31 décembre 2016	518	361	157	1 796	1 796	
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9			
Au 30 juin 2017	518	370	148	1 796	1 796	

4.4. Participations dans les coentreprises

	31/12/2016	Résultat	Distribution	Autres	30/06/2017
META LFONE	1 164	2 749	2 413	-	1 500

Coentreprises significatives :

Les informations financières de la société META LFONE (à 100%) sont résumées ci-après :

(En K€)	30/06/2017	31/12/2016
Actifs non courants		
Trésorerie	5 501	5 867
Autres actifs courants	9 475	9 690
Total Actif	14 976	15 557
Capitaux propres	3 040	2 526
Provisions pour risques et charges	355	591
Passifs courants	12 581	12 440
Total Passif	14 976	15 557

Résultat (En K€)	30/06/2017	30/06/2016
Produits des activités ordinaires	15 738	15 808
Résultat opérationnel	5 250	4 676
Résultat net	5 340	4 741

Dividende reçu de la coentreprise	2 413	2 346
-----------------------------------	-------	-------

Réconciliation avec la valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	30/06/2017	31/12/2016
Actif net de Meta Lfone	3 040	2 526
Divers retraitements propres au groupe Afone	- 42	- 198
Actif net de Meta Lfone corrigé	2 999	2 328
Pourcentage de détention	50%	50%
Valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	1 500	1 164

4.5. Créances liées au financement

	30/06/2017			31/12/2016		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	2 266	1 394	3 660	2 335	1 469	3 804
Dépréciations	-226	-139	-365	-234	-147	-375
TOTAL valeur nette	2 040	1 255	3 295	2 101	1 322	3 429

4.6. Stocks et encours

	30/06/2017			31/12/2016
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	770		770	829
En-cours de production	5		5	5
Stocks de marchandises	1 195	-604	591	994
Total	1 970	-604	1 366	1 829

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2017	31/12/2016
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10 108	11 868
<i>dont SICAV et dépôts à terme</i>	7 187	8 214
<i>dont Disponibilités</i>	2 920	3 654
<i>dont Intérêts courus</i>		
Total trésorerie actif	10 108	11 868
Concours bancaires court terme		
Total trésorerie	10 108	11 868

4.8. Capitaux propres

Le capital social est composé de 5 373 186 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 271 477 actions propres au 30 juin 2017.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2016	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2017
Provisions pour risques et charges	1 181	121	-274	-5	1 028
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	73				73
Total Provisions	1 255	121	-274	-5	1 102
Dont part courante					
Dont part non courante	1 255				1 102

Les provisions pour risques et charges sont relatives à :

- Divers litiges salariaux
- Divers litiges avec des fournisseurs et autres tiers

4.10. Dettes financières

	30/06/2017			31/12/2016		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires ⁽¹⁾	1 796	2 450	4 246	2 959	2 555	5 513
-Dettes de crédit-bail						
Total emprunts	1 796	2 450	4 246	2 959	2 555	5 513
Concours bancaires						
Total dettes financières	1 796	2 450	4 246	2 959	2 555	5 513

⁽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	30/06/2017	30/06/2016
Telecom	21 207	22 343
Constitutions de parc	3 459	3 386
Inter secteurs	-4 447	-489
Total	24 219	25 241

4.12 Achats consommés

	30/06/2017	30/06/2016
Achats marchandises consommés	2 975	3 200
Rétrocessions clients	1 186	1 205
Coûts opérateurs	10 227	11 218
Autres	348	474
Total	14 736	16 097

4.13. Charges externes

	30/06/2017	30/06/2016
Locations et charges locatives	521	573
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	670	584
Autres charges externes	1 810	2 862
Total	2 904	4 019

4.14. Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2017	30/06/2016
Indemnités Visa Europe		891

Au 1^{er} semestre 2016, l'acquisition de Visa Europe par Visa Inc. a entraîné la cession des titres Visa Europe détenus par le groupe Afone. Il en résulte un résultat positif d'un montant global de 891 K€ pour le groupe.

4.15. Tableau de flux de trésorerie

4.15.1. Capacité d'autofinancement

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net total consolidé	1 569	903
Résultat des mises en équivalence	- 2 749	- 2 320
Amortissements et provisions (y compris reprises utilisées)	1 129	1 824
Résultats de cession	- 215	118
Charge d'impôt	656	-69
Coût de l'endettement financier	21	16
Dividendes reçus des coentreprises	2 413	2 346
Capacité d'autofinancement	2 825	2 818

4.15.2. Besoin en fonds de roulement

	30/06/2017	30/06/2016
Incidence de la variation des stocks	462	- 238
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	405	- 582
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	-1 911	-3 472
Variation du besoin en fonds de roulement	- 1 045	- 4 292

La forte variation du besoin en fonds de roulement de 2016 était liée :

- aux indemnités consécutives à la cession de Visa Europe à Visa Inc. L'indemnité de 891 K€ perçue au titre de cette opération a été versée au groupe en août 2016,
- au transfert de 2 712 K€ des comptes fournisseurs META LFONE (mise en équivalence) vers les comptes de cantonnement de l'activité paiement (cf §I.4).

4.15.3. Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

	30/06/2017	30/06/2016
Logiciels et systèmes d'exploitation	11	37
Autres immobilisations incorporelles	6	4
Installations techniques	651	1 087
Autres immobilisations corporelles	43	1 235
Variations des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles		1 101
Décaissements liés aux investissements	712	3 463

4.16 Tableau de preuve d'impôt au 30 juin 2017

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat consolidé des sociétés intégrées	1 576	903
Impôt exigible	39	30
Variation des impôts différés	618	-99
Résultat avant impôt	2 233	834
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	744	278
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	-	-293
Différences permanentes	-55	-54
Incidence du changement de taux	-32	
Charge d'impôt effective	- 656	69
Charge d'impôt dans les comptes	- 656	69

4.17 Transactions avec les parties liées

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

4.18. Engagement hors bilan

Néant

4.19. Evénements postérieurs

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 21 septembre 2017 a décidé de modifier la dénomination de la société, qui devient AFONE PARTICIPATIONS et de moderniser l'objet social pour l'étendre à l'exercice de toutes activités liées à l'économie numérique, aux services financiers ou au développement durable.

4.20. Litiges en cours non provisionnés et passif éventuels

A la date d'arrêté des comptes, Afone est engagé dans plusieurs litiges. Au regard de l'avancement et de la solidité de certains dossiers, la Direction 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 RESUMEE 2017

Expertises & Services
80, rue Cardinet
75017 PARIS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

FIGREC
Fiduciaire de gestion et de révision comptable
69, rue Carnot
92300 LEVALLOIS-PERRET

Société inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles

SA AFONE PARTICIPATIONS

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle résumée au 30 juin 2017**

(période de 6 mois)

Expertises & Services
80, rue Cardinet
75017 PARIS

FIGEREC
Fiduciaire de gestion et de révision comptable
69, rue Carnot
92300 LEVALLOIS-PERRET

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, en application de l'article L.451-1-12 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AFONE PARTICIPATIONS, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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.

I – 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.

II – Vérification spécifique

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 Levallois-Perret, le 22 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Expertises & Services

P. RIMMER

FIGEREC

O. BOSSARD

4 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2017

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité du groupe sur le premier semestre 2017 et son évolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice.

4.1. Activité au cours du 1^{er} semestre clos le 30 Juin 2017

4.1.1. Résultats consolidés du groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Afone, portant sur les 6 premiers mois de l'exercice 2017, ont été préparés conformément aux normes IAS et IFRS.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 s'établit à 24 219 K€ contre 25 241 K€ à la même période de 2016, en baisse de 4,0%.

Le résultat opérationnel s'établit à un niveau de 1 933 K€ contre 592 K€ au 1^{er} semestre 2016.

Le résultat net part du groupe ressort positif à 1 576 K€ contre 859 K€ au 1^{er} semestre 2016, représentant un taux de rentabilité de 6,5% du chiffre d'affaires.

La trésorerie nette du Groupe Afone s'établit au 30 Juin 2017 à 10 108 K€ contre 11 868 K€ au 31 décembre 2016.

La capacité d'autofinancement du Groupe Afone s'élève à 2 825 K€ après prise en compte du dividende reçu de la coentreprise META LFONE.

4.1.2. Analyse du résultat par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires de **I'UGT Télécom** est en décroissance de 5,1%. Il s'établit à 21,21 M€ sur le premier semestre 2017.

Pour rappel **I'UGT Télécom** intègre les pôles d'activités suivants :

- Le pôle « Paiement électronique » qui regroupe les activités de fourniture de terminaux de paiement électronique et de compensation des paiements électroniques.
- Le pôle « Télécommunication mobile » qui regroupe les activités de téléphonie mobile.
- Le pôle « Infrastructure » qui regroupe les activités de communication digitale et de téléphonie fixe.

Le chiffre d'affaires de **I'UGT Constitution de parc**, qui regroupe les activités de systèmes d'alarme et de télésurveillance, s'élève à 3,46 M€ sur l'exercice, en croissance de 2,2%.

Ces chiffres doivent être corrigés du chiffre d'affaires inter-secteur, -0,45 M€.

La contribution au résultat net part du groupe est respectivement de 1 498 K€ pour **I'UGT Télécom** et 78 K€ pour **I'UGT Constitution de parc**.

4.1.3. Opération sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1er Janvier 2017.

4.1.4. Transactions significatives entre les parties liées

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

4.2. Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes

4.2.1. Perspectives 2017

Le groupe est en phase de réorganisation de ses structures opérationnelles.

Ceci devrait se traduire par une plus grande agilité et une capacité de rebond accrue.

La direction est confiante dans sa capacité à retrouver une situation de croissance dès 2018.

4.2.2. Principaux risques et incertitudes

Les risques les plus importants exposés dans le chapitre « facteurs de risque » du document de référence 2015, restent d'actualité à la date de publication du présent rapport.

La situation concurrentielle dans les secteurs Télécom, qui influence très fortement le prix moyen et par conséquence l'impact généré sur les marges, demeure une des principales incertitudes sur les activités du Groupe.

4.3. Evénements importants survenus post semestre écoulé

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 21 septembre 2017 a décidé de modifier la dénomination de la société, qui devient AFONE PARTICIPATIONS et de moderniser l'objet social pour l'étendre à l'exercice de toutes activités liées à l'économie numérique, aux services financiers ou au développement durable.