



Société Anonyme au capital de 623 541 €uros
Siège social : 11 place François Mitterrand – CS 11024 – 49055 Angers Cedex 2
R.C.S. Angers 411 068 737

Rapport financier

du 1^{er} semestre 2010



Le présent document constitue le rapport financier semestriel prévu par l'article L 451-1-2 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 23 septembre 2010.

SOMMAIRE

Chapitre 1 – Déclaration de la personne responsable.....	3
Chapitre 2 – Comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2010	4
Chapitre 3 – Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle résumée 2010.....	16
Chapitre 4 – Rapport de gestion du 1^{er} semestre 2010.....	17

CHAPITRE 1 - DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2010 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 incidence 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 23 septembre 2010

Philip FOURNIER
Président Directeur Général

CHAPITRE 2 - COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU 1er SEMESTRE 2010

BILANS CONSOLIDES (EN K€) :

ACTIF	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	4.1	13 056	13 056
Immobilisations incorporelles	4.2	4 430	4 964
Immobilisations corporelles	4.3	13 871	14 510
Titres de participation	4.4	76	76
Titres mis en équivalence	4.5	1 408	1 412
Part non courante des créances liées au financement	4.6	2 476	2 614
Autres actifs financiers non courants		571	614
Actifs d'impôts différés		1 931	2 144
Actifs non courants		37 820	39 391
Stocks	4.7	1 989	1 609
Créances clients et autres débiteurs		25 504	21 337
Part courante des créances liées au financement	4.6	1 402	1 774
Créances d'impôts courants			
Autres actifs courants		1 220	704
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	12 643	12 886
Actif courant		42 757	38 310
Actifs détenus en vue de la vente			
Total actif		80 577	77 701

PASSIF	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Capital social	4.9	624	624
Réserves liées au capital		25 431	47 240
Autres réserves		9 977	-12 508
Résultat part du groupe		969	2 724
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE		37 001	38 079
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		14	13
Total des capitaux propres		37 016	38 093
Emprunts à long terme	4.11	544	1 322
Dettes financières liées au refinancement	4.11		
Passifs d'impôts différés		0	
Provision à long terme	4.10	2 679	2 897
Autres passifs non courants		2 087	2 326
Passifs non courants		5 310	6 544
Fournisseurs et autres créditeurs		28 236	24 853
Autres dettes courantes		8 182	6 857
Emprunts à court terme			
Part courante des emprunts à long terme		1 311	1 298
Part courante des dettes financières liées au refinancement			56
Impôts exigibles			
Provision à court terme	4.10	523	
Passifs courants		38 252	33 064
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		80 577	77 701

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES (EN K€) :

	Notes	30/06/2010	30/06/2009
Chiffre d'affaires		33 689	33 202
Achats consommés	4.12	-16 931	-15 191
Charges de personnel		-7 907	-8 269
Charges externes	4.13	-4 960	-5 988
Impôts et taxes		-839	-610
Dotation aux amortissements		-1 738	-1 960
Dotation aux provisions		-411	-717
Autres produits et charges d'exploitation		590	518
Résultat opérationnel courant		1 492	985
Autres produits et charges opérationnels	4.14	-658	
Résultat opérationnel		834	985
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			22
Coût de l'endettement financier brut		-20	-75
Coût de l'endettement financier net		-20	-53
Autres charges financiers		-227	-432
Autres produits financiers		597	-1 156
Charge d'impôt	4.15	-209	-550
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4.5	-4	4
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		971	1 110
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		971	1 110
. part du groupe		969	1 110
. intérêts minoritaires		2	0
Résultat par action		0,155 €	0,178 €
Résultat dilué par action		0,155 €	0,178 €

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (EN K€) :

En milliers d'Euros	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	3 385	3 703
- Impôts versés (B)	4	207
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	-310	-486
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	3 079	3 424
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-491	-1 410
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	13
+/- Incidence des variations de périmètre	0	-1
+/- Variation des prêts et avances consentis	275	212
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-215	-1 186
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-52	-9
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	176	35
- Remboursement d'emprunts	-1 202	-1 303
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-20	-58
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-1 995	
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-3 094	-1 335
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-230	903
T ouverture	12 886	8 982
T Clôture	12 661	9 884

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (EN K€) :

En milliers d'Euros	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres 31 décembre 2008	623	47 240	-145	-12 333	43	35 429	16	35 446
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto-détenus			-10			-10		-10
Dividendes								
Résultat net de l'exercice (A)				1 110		1 110		1 110
Résultat enregistré directement en capitaux propres (B)								
Total des produits et charges reconnus pour la période (A+B)				1 110		1 110		1 110
Variation de périmètre								
Capitaux propres 30 juin 2009	623	47 240	-155	-11 223	43	36 529	16	36 546
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto-détenus			-30			-30		-30
Dividendes								
Résultat net de l'exercice (A)				1 611		1 611	-2	1 609
Résultat enregistré directement en capitaux propres (B)					-31	-31		-31
Total des produits et charges reconnus pour la période (A+B)				1 611	-31	1 580	-2	1 578
Variation de périmètre								
Capitaux propres 31 décembre 2009	623	47 240	-185	-9 612	12	38 079	13	38 093
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto-détenus			-59			-59		-59
Dividendes		-1 995				-1 995		-1 995
Résultat global pour la période				969	7	976	2	978
Autres variations		-19 814		19 814				
Variation de périmètre								
Capitaux propres 30 juin 2010	623	25 431	-244	11 171	19	37 001	15	37 016

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES 1ER SEMESTRE 2010

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010. 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 20 septembre 2010.

1. INTRODUCTION

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2010, 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 2009.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2010 ont été arrêtés selon les modalités suivantes :

- Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2009.
- Les principes IFRS retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire en 2010.
- Le groupe AFONE n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2010 et n'a pas l'intention, à la date d'établissement des états financiers semestriels, de les appliquer dans ses comptes annuels 2010.

Pour les exercices ouverts le 1er janvier 2010 de nouvelles normes ou amendements de normes sont d'application obligatoire :

- IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 révisée « États financiers consolidés et individuels ». Ces normes révisées introduisent un certain nombre de dispositions nouvelles quant à la comptabilisation des regroupements d'entreprises. Leur application est prospective et n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés du groupe Afone.

Les autres normes ou amendements de normes d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2010 ne sont pas applicables au groupe Afone ou sont d'une incidence très peu significative.

L'établissement de comptes consolidés dans le référentiel IFRS conduit la Direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, des produits et des charges, notamment en ce qui concerne :

- les provisions,
- les dépréciations,

- les impôts différés,
- les durées d'utilité des immobilisations

La Direction revoit régulièrement ses estimations et appréciations afin de prendre en compte l'expérience passée et d'intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Toutefois, les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur d'activité		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	ACDM / AFONE SECURITE	I.G.	100%	100%
FINANCEMENT	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	GIRARDOT SECURITEL	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	META LFONE	I.P.	50 %	50 %
TELECOM	TUTOR ON LINE	M.E.	35%	35%

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. META LFONE, co-entreprise détenue à 50/50 par AFONE et LECLERC TELECOM est intégrée selon la méthode de l'intégration proportionnelle. TUTOR ON LINE est intégrée par mise en équivalence

Variation de périmètre

Le seul changement de périmètre intervenu durant le premier semestre 2010 résulte des fusions des sociétés AFONE SECURITE, GIRARDOT 24/24, GESTALARMES et ACDM, la dernière nommée ayant absorbée les 3 autres. Suite à ces fusions, la société ACDM (absorbante) a changé de raison sociale pour devenir AFONE SECURITE

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le groupe AFONE a recensé 3 secteurs d'activité 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).
- 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.

- Secteur Financement :
Cette activité finance l'ensemble des parcs « matériels acquis » au profit des clients du groupe.

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2010				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	FINANCEMENT	TOTAL
Chiffre d'affaires	30 949	2 594	147	33 689
Résultat opérationnel courant	1 409	255	-171	1 492
Résultat opérationnel	658	348	-171	834
Coût de l'endettement financier net	-4	-1	-14	-20
Autres produits et charges financiers	-62	4	428	370
Charge d'impôt	8	-137	-80	-209
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	0	0	-4
Résultat net	595	213	163	971
. part du groupe	593	213	163	969
. intérêts minoritaires	2	0	0	2
Actifs du secteur (hors trésorerie)	57 218	3 209	7 507	67 934
Trésorerie				12 643
				80 577
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	34 268	3 041	6 254	43 562
Capitaux propres				37 016
				80 577
Investissements	304	186		490
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2 518	386	175	3 079

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2009				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	FINANCEMENT	TOTAL
Chiffre d'affaires	30 342	2 774	86	33 202
Résultat opérationnel courant	635	418	-68	985
Résultat opérationnel	635	418	-68	985
Coût de l'endettement financier net	-2	-2	-48	-53
Autres produits et charges financiers	244	22	458	724
Charge d'impôt	-296	-146	-108	-550
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	0	0	4
Résultat net	585	291	234	1 110
. part du groupe	586	291	234	1 110
. intérêts minoritaires	0	0	0	0
Actifs du secteur (hors trésorerie)	55 668	4 624	7 988	68 280
Trésorerie				9 884
				78 165
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	30 689	3 594	7 338	41 620
Capitaux propres				36 546
				78 165
Investissements	1 177	143	90	1 410
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 612	883	779	3 274

4. DETAIL DES COMPTES

4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	30-juin-10			31-déc-09
	Brut	Dépréciation	Net	Net
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	-	-
Girardot	1 601		1 601	1 601
Total	24 305	11 248	13 056	13 056

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30-juin-10			31-déc-09
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	5 754	4 580	1 174	1 274
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	7 945	6 092	1 853	2 252
Autres immobilisations incorporelles	1 813	409	1 404	1 437
Total	15 772	11 341	4 430	4 964

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31-déc-09	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30-juin-10
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	5 569	185				5 754
Contrats activés	7 945					7 945
Autres Immobilisations incorporelles	1 836	-23				1 813
Total	15 610	162				15 772

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31-déc-09	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30-juin-10
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	4 296	285				4 580
Contrats activés	5 693	400				6 093
Autres Immobilisations incorporelles	399	11				409
Total	10 647	696				11 342

4.3. Immobilisations Corporelles

	30-juin-10			31-déc-09
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	292	73	219	228
Installations techniques	3 701	2 714	987	933
IRU	15 212	3 939	11 273	11 773
Autres	7 529	6 203	1 326	1 512
Total	26 800	12 929	13 871	14 510

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique et d'agencements réalisés dans des locaux dont le groupe n'est pas propriétaire.

Evolution des immobilisations corporelles brutes

	31-déc-09	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30-juin-10
Terrains	66					66
Constructions	292					292
Installations techniques	3 636	92	-19	-6		3 702
IRU	15 206			6		15 212
Autres	7 293	237				7 529
Total	26 493	329	-19			26 800

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles

	31-déc-09	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30-juin-10
Terrains						
Constructions	64	9				72
Installations techniques	2 703	105	-11	-84		2 713
IRU	3 433	506				3 939
Autres	5 781	422				6 203
Total	11 981	1 041	-11	-84		12 929

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 2009	518	231	287	796	677	119
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9		111	-111
Au 30 juin 2010	518	240	278	796	788	8

4.4. Titres de participation

	30-juin-10	31-déc-09
Sextant	76	76
Total	76	76

Ces titres sont relatifs à la société Sextant, filiale de Carte & Services non consolidée en raison du caractère non significatif de sa contribution potentielle aux états financiers consolidés.

4.5. Titres mis en équivalence

	31-déc-09	Résultat	Dividendes reçus	30-juin-10
Tutor on line	1 412	-4		1 408
Total	1 412	-4		1 408

4.6. Créances liées au financement

	30-juin-10			31-déc-09		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	3 658	2 636	6 294	3 669	2 985	6 654
Créances financières liées aux financements des contrats externes					33	33
Sous- total	3 658	2 636	6 294	3 669	3 018	6 687
Dépréciations	- 1 182	- 1 234	- 2 416	- 1 055	-1 244	- 2 299
TOTAL valeur nette	2 476	1 402	3 878	2 614	1 774	4 388

4.7. Stocks et encours

	30-juin-10			31-déc-09
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	204	-29	175	154
Encours de production	8	-	8	5
Stocks de marchandises	4 909	-3 103	1 806	1 450
Total	5 121	-3 132	1 989	1 608

4.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30-juin-10	31-déc-09
SICAV	9 152	7 820
Disponibilités	3 491	5 067
Intérêts courus		
Total trésorerie actif	12 643	12 886
Concours bancaires court terme		
Total trésorerie nette	12 643	12 886

4.9. 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 28 803 actions propres au 30 juin 2010.

4.10. Provisions pour risques et charges

Nature	31-déc-09	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non utilisée)	30-juin-10
Provisions pour risques et charges	2 716	1 486	-748	-375	3 080
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	182			-60	122
Total Provisions	2 898	1 486	-748	-435	3 202
Dont part courante					523
Dont part non courante	2 898				2 679

Les provisions pour risques et charges sont relatives à :

- Divers litiges salariaux et le solde du plan social pour 1 596 K€
- Divers litiges avec des fournisseurs et autres tiers

4.11. Dettes financières

	30-juin-10			31-déc-09		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires (1)	536	1 114	1 645	1 057	1 236	2 293
-Dettes de crédit-bail	8	197	205	265	62	327
Total Emprunts hors opérations de refinancement des ventes	544	1 311	1 850	1 322	1 298	2 620
-Dettes liées au financement des contrats avec risque de non recouvrement					33	33
-Financement de la maintenance intégrée aux contrats					23	23
Total dettes financières liées aux refinancements					56	56

(1) La plupart des emprunts sont indexés sur l'Euribor 3 mois et il n'existe pas de clause de remboursement anticipé assise sur des critères financiers.

4.12 Achats consommés

	30-juin-10	30-juin-09
Achats marchandises	2 373	2 119
Rétrocessions clients	2 204	2 489
Coûts opérateurs	11 792	10 244
Autres	562	339
Total	16 931	15 191

4.13. Charges externes

	30-juin-10	30-juin-09
Locations et charges locatives	956	1 002
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 015	995
Autres charges externes	2 989	3 991
Total	4 960	5 988

4.14. Autres produits et charges opérationnelles

	30-juin-10	30-juin-09
Plan social Carte et Services	-1 087	
Dépréciation des écarts d'acquisition	429	
Total	-658	

Dans le cadre de la réorganisation de différents services, un plan social a été finalisé sur le 1er semestre 2010. Le coût de ce dernier a été porté sur la ligne autres produits et charges opérationnelles.

Au cours du 1er semestre 2010 le groupe a constaté un profit non courant relatif à des dépôts et cautionnements se rapportant à des contrats de monétiques ou de sécurité prescrits

4.15 Tableau de preuve d'impôt au 30 juin 2010

	30-juin-10	30-juin-09
Résultat consolidé des sociétés intégrées	971	1 110
Impôt exigible	4	-8
Variation des impôts différés	213	558
Résultat avant impôt	1 188	1 660
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	396	553
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Limitation d'impôts différés actifs		
Différences permanentes	-179	-3
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	217	550
Charge d'impôt dans les comptes	217	550

4.16. Engagement hors bilan

Néant

4.17. Evénements postérieurs

Un litige opposant AFONE et l'ARCEP s'est dénoué en première instance en faveur d'AFONE. Le délai d'appel était encore en cours à la date d'arrêté des comptes intermédiaires.

5. INFORMATIONS SUR LES COMPTES SOCIAUX D'AFONE

Au 30 juin 2010, la société mère AFONE présente un chiffre d'affaires s'établissant à 33 426 milliers d'euros et une perte de 123 milliers d'euros.

CHAPITRE 3 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2010

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 1er janvier au 30 juin 2010, 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 obtenue 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'adoptée 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 23 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Expertises et Services

J. PETIT

Cabinet Becouze et Associés

S. BERTRAND

CHAPITRE 4 - RAPPORT DE GESTION DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité de la société et du groupe du 1er janvier au 30 juin 2010.

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

1. ACTIVITE AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2010

1.1. AFONE (social)

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2010 ressort à 33 426 082 €, en progression de 6 226 473 € comparativement à la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une progression de + 22,9%.

L'évolution du niveau d'activité d'AFONE résulte de la bonne tenue des activités opérationnelles historiques du groupe et d'une croissance continue de la clientèle MVNO.

Le résultat de la société au 30 juin 2010 est une perte de 123 627 € à comparer à un bénéfice de 996 177 € au 30 juin 2009. Il est précisé ici que la société AFONE, compte-tenu des résultats de sa filiale Carte & Services, a procédé à la dépréciation d'une partie du compte-courant avec cette dernière à hauteur de 1 480 664 €.

Le résultat d'exploitation est une perte de 157 696 € au 30 juin 2010 contre un gain d'exploitation de 799 115 € au 30 juin 2009. La contraction constatée résulte principalement de l'augmentation de la masse salariale ainsi que de l'achat de marchandises nécessaire à la bonne conduite de l'activité de la société.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres s'élèvent à 25 992 970 €.

1.2. Résultats consolidés du Groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe AFONE, portant sur les 6 premiers mois 2010, ont été préparés conformément à la norme IAS 34.

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

Tutor on Line détenue à 35% est intégrée par mise en équivalence.

Meta-Lfone, créée avec le réseau de distribution E. Leclerc à 50/50 pour le développement d'une offre de téléphonie mobile, est intégrée de façon proportionnelle.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010 s'établit à 33 689 K€, en progression de + 1,47% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'établit à + 1 492 K€ contre + 985 K€ au 1^{er} semestre 2009.

Le résultat opérationnel ressort à + 834 K€ contre + 985 K€ au 1^{er} semestre 2009.

Les principaux éléments -non récurrents- constitutifs du résultat opérationnel au 30 juin 2010 sont les suivants :

- Plan social touchant l'activité monétique et achevant les travaux de restructuration	1 087 K€
- Reprise dépôt et caution de contrats prescrits	429 K€

Retraité des éléments non récurrents listés ci-devant, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2010 ressortait ainsi un gain de 1 492 K€. L'amélioration constatée de ce résultat opérationnel procède des décisions de la Présidence du Groupe et de leurs réalisations effectives.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 969 K€ contre 1 110 K€ au 1^{er} semestre 2009. Ce chiffre étant lié à un effet impôt négatif de 209 K€, et d'une quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence négatif de 4 K€, le résultat courant avant impôts consolidé ressort à 1 182 K€.

Principaux flux financiers de la période

La capacité d'autofinancement du Groupe AFONE au 30 juin 2010 est positive pour 3 385 K€.

Soulignons qu'AFONE a un bon niveau de trésorerie nette, qui s'établit à 12 661 K€ au 30 juin 2010, contre 12 886 K€ en début de période. Cette trésorerie est satisfaisante eu égard au versement de dividende pour 1 995 K€ et au remboursement des emprunts souscrits par AFONE Financement à hauteur de 1 202 K€.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité sur la période est négatif de 230 K€.

1.3. Analyse des résultats par secteur d'activité

Il a été procédé, lors du passage aux IFRS, à la définition de 3 secteurs d'activité :
Telecom, Constitution de parcs et Financement

Pour rappel, les flux monétiques générés par Carte et Services –historiquement classés dans Constitution de parcs- devenant accessoires aux flux Telecom, le Groupe a transféré dans l'UGT Telecom, les revenus de Carte et Services au cours de l'exercice 2008.

L'activité Constitution de parcs, essentiellement représentée par le pôle « sécurité » est en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2009 : 2 594 K€ en 2010 contre 2 774 K€ en 2009.

L'activité Financement poursuit son développement mais son poids relatif reste faible (147 K€ de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2010), s'agissant d'une activité financière, elle est majoritairement comptabilisée en produits financiers et ce pour 428 K€.

En terme de contribution au résultat net part du Groupe, notons que toutes les UGT participent positivement à la constitution de celui-ci et dont nous indiquons ci-après le poids de chacune d'elles :

- <i>Financement</i>	+163 K€
- <i>Constitution de parcs</i>	+ 213 K€
- <i>Telecom</i>	+ 593 K€

1.4. Opérations sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} janvier 2010.

1.5. Transactions significatives entre les parties liées.

Aucune transaction significative entre les parties liées n'a été effectuée au cours du 1^{er} semestre 2010.

2. INFORMATION SUR LES TENDANCES ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

2.1. Perspectives 2010

A la vue des informations en notre possession à ce jour, le Groupe confirme l'évolution favorable du niveau de chiffre d'affaires.

Le second semestre ne verra pas d'écritures en dépréciation et provisions significatives sauf événements imprévisibles à ce jour.

2.2. Evolutions

Le 06 septembre 2010, AFONE a obtenu l'agrément « établissement de paiement » auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP).

Pour rappel l'ACP a été créée par Directive Européenne en 2009, dans un esprit d'ouverture et d'harmonisation du marché Européen, les Établissements de Paiement sont une nouvelle catégorie d'acteurs dans le paysage bancaire.

Les services de paiements ouverts couvrent :

1. Versements d'espèces sur un compte et opérations de gestion d'un compte
2. Retrait d'espèces sur un compte et opérations de gestion de comptes
3. Exécution des opérations de paiement suivantes associées à un compte
4. Exécution des opérations de paiement associées à une ouverture de crédit
5. Emission d'instruments de paiement ou acquisition d'ordres de paiement
6. Transmission de fonds
7. Exécution opération de paiement / consentement du payeur donné par télécom nim ou info et paiement à l'opérateur
8. Autres activités commerciales

En décrochant le droit d'étendre son activité vers les Services de paiements, l'Opérateur de services Monétiques et Télécoms AFONE deviendra, à la levée des clauses suspensives, le troisième Etablissement de Paiement agréé en France. Cette accréditation lui permet notamment de renforcer sa position sur le marché monétique en offrant aux professionnels un véritable service global de gestion des encaissements.

Outre ces services de paiement offerts sur son territoire d'origine, un Établissement de Paiement peut aussi, grâce au Passeport Européen attaché à l'agrément, exercer ses activités dans les 27 Pays de l'Union Européenne.

L'obtention de cet agrément marque une étape primordiale dans notre développement tout en s'inscrivant dans la stratégie historique du Groupe AFONE. En intégrant l'acquisition des paiements dans la gestion des transactions monétiques, AFONE apporte à ses clients commerçants et enseignes une maîtrise encore plus étendue de l'estimation financière des encaissements, et ce, tant pour les transactions opérées en France qu'en Europe.

De ce fait, AFONE devient le seul opérateur non bancaire en France à même d'assurer une gestion des flux monétiques de bout en bout de la chaîne d'encaissement (du terminal de paiement électronique, jusqu'à l'encaissement final sur le compte de paiement du commerçant).

Le démarrage commercial est prévu courant 2011.

2.3. Principaux risques et incertitudes

Un litige opposant AFONE et l'ARCEP s'est dénoué en première instance en faveur d'AFONE. Ce délai d'appel était encore en cours à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Confrontée à la détérioration continue de l'environnement économique et à des mesures réglementaires devenant plus contraignantes, la société AFONE rappelle que, par nature, l'atteinte de ces objectifs est soumise à de nombreux risques et incertitudes susceptibles d'entraîner des différences entre les objectifs énoncés et les réalisations effectives. Les risques les plus importants sont exposés dans la chapitre 4 "Facteurs de risque" du document de référence 2009. Cette analyse des principaux risques reste valable à la date de publication du présent rapport pour l'appréciation des risques et incertitudes majeurs du second semestre 2010.

3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST SEMESTRE ECOULE.

Un litige opposant AFONE et l'ARCEP s'est dénoué en première instance en faveur d'AFONE. Ce délai d'appel était encore en cours à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Fait à ANGERS

Le 20 septembre 2010