

Rapport financier

1^{er} semestre 2011

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 12 octobre 2011.

SOMMAIRE

I – PERSONNE RESPONSABLE	3
I.1 – Personne responsable des informations contenues dans le document d’enregistrement	3
I.2 – Déclaration de la Personne Responsable	3
II – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT	4
II.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 juin 2011 (en K€)	4
II.2 – Etat du résultat consolidé semestriel (en K€)	5
II.3 – Résultat global semestriel (en K€)	5
II.4 – Etat des flux de trésorerie consolidés (en K€)	6
II.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés	7
II.6 – Annexes aux comptes consolidés	7
III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2011	17
IV – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2011	19
IV.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2011	19
IV.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes	21
IV.3 – Evènements importants survenus post semestre écoulé	22

I - PERSONNE RESPONSABLE

I.1 – Personne responsable des informations contenues dans le document d'enregistrement

Le Président Directeur Général

Monsieur Philip FOURNIER

I.2 – Déclaration de la Personne Responsable

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2011 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 4 octobre 2011

Philip FOURNIER

II – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

II.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 juin 2011 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2011	31/12/2010
Ecart d'acquisition	4.1	15 861	15 741
Immobilisations incorporelles	4.2	5 851	4 442
Immobilisations corporelles	4.3	13 331	13 874
Titres de participation	4.4	76	76
Titres mis en équivalence			
Part non courante des créances financières	4.5	3 650	2 886
Autres actifs financiers non courants		567	645
Actifs d'impôts différés		63	873
Actifs non courants		39 400	38 536
Stocks	4.6	1 551	2 242
Créances clients et autres débiteurs		33 928	33 139
Part courante des créances financières	4.5	2 140	2 236
Créances d'impôts courants		400	286
Autres actifs courants		921	929
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	14 927	18 147
Actif courant		53 867	56 980
Actifs détenus en vue de la vente			
Total actif		93 268	95 516

PASSIF	Notes	30/06/2011	31/12/2010
Capital social	4.8	624	624
Primes liées au capital et Réserves consolidées		36 534	35 425
Résultat part du groupe		2 270	3 601
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE		39 429	39 649
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		159	12
Total des capitaux propres		39 588	39 662
Emprunts à long terme	4.10	2 805	1 615
Passifs d'impôts différés		218	
Provision à long terme	4.9	2 912	2 900
Autres passifs non courants		2 197	2 094
Passifs non courants		8 132	6 609
Fournisseurs et autres créditeurs		35 431	36 675
Autres dettes courantes		7 970	7 292
Emprunts à court terme	4.10	20	2 382
Part courante des emprunts à long terme	4.10	1 604	1 689
Impôts exigibles			
Provision à court terme	4.9	523	1 208
Passifs courants		45 548	49 246
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		93 268	95 516

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

	Notes	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires	4.11	42 328	33 689
Achats consommés	4.12	-22 310	-16 931
Charges de personnel		-7 653	-7 907
Charges externes	4.13	-6 648	-4 960
Impôts et taxes		-923	-839
Dotations aux amortissements		-1 591	-1 738
Dotations aux provisions		-656	-411
Autres produits et charges d'exploitation		395	590
Résultat opérationnel courant		2 943	1 492
Autres produits et charges opérationnels	4.14		-658
Résultat opérationnel		2 943	834
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	
Coût de l'endettement financier brut		-72	-20
Coût de l'endettement financier net		-68	-20
Autres charges financières		-647	-227
Autres produits financiers		1 101	597
Charge d'impôt	4.15	-1 062	-209
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			-4
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		2 267	971
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		2 267	971
. part du groupe		2 270	969
. intérêts minoritaires		-3	2
Résultat par action		0,364 €	0,155 €
Résultat dilué par action		0,364 €	0,155 €

II.3 – Résultat global semestriel (en K€)

	30/06/2011	30/06/2010
Résultat net	2 267	971
Opérations sur titres auto-détenus	-5	7
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe	-5	7
Résultat GLOBAL	2 262	978

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

	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 173	3 385
- Impôts versés (B)	-107	4
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	-560	-310
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	3 506	3 079
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 404	-491
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	-12	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	-610	275
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-3 026	-215
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-5	-52
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 111	176
- Remboursement d'emprunts	-911	-1 202
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-63	-20
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-2 486	-1 995
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-1 354	-3 094
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-874	-230
T ouverture	15 781	12 886
T Cloture	14 907	12 661

II.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés (en K€)

	Capital	Réserves et Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	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 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								
Variation de périmètre						-		-
Capitaux propres 30 juin 2010	623	45 245	-244	- 8 643	19	37 001	15	37 016
Opérations sur capital						-		-
Opérations sur titres auto-détenus			- 24			-24		- 24
Dividendes						-		-
Résultat global pour la période				2 632	43	2 675	-2	2 673
Variation de périmètre						-		-
Capitaux propres 31 décembre 2010	623	45 245	-268	- 6 012	62	39 650	12	39 662
Opérations sur capital						-		-
Opérations sur titres auto-détenus						-		-
Dividendes		-390		- 2 096		-2 486		- 2 486
Résultat global pour la période				2 270	- 5	2 265	-3	2 262
Autres variations							150	150
Variation de périmètre						-		-
Capitaux propres 30 juin 2011	623	44 855	-268	- 5 838	57	39 429	160	39 588

II.6 – Annexes aux comptes consolidés

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011.

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 2011.

1 - Introduction

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2011, 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 2010.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2011 ont été arrêtés selon les modalités suivantes :

- Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2010.
- 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 2011.
- Le groupe AFONE n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2011 et n'a pas l'intention, à la date d'établissement des états financiers semestriels, de les appliquer dans ses comptes annuels 2011.

Les nouvelles normes ou amendements de normes d'application obligatoire pour les exercices ouverts le 1er janvier 2011 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 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	PRIMUS TELECOMMUNICATIONS FRANCE	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	BRETAZONE	I.P.	50 %	50 %
TELECOM	AFONE PAIEMENT	I.G.	100 %	90 %

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

2.2. Variation de périmètre

Les changements de périmètre intervenu durant le premier semestre 2011 sont les suivants :

- Afone a conclu un accord de partenariat avec le Télégramme de Brest qui vise à développer progressivement une offre de téléphonie mobile dans le cadre d'une licence de marque « Le Télégramme Mobile ». Cet accord se concrétise par la création d'une joint-venture détenue à 50/50 par les deux entreprises.
- Le groupe a constitué une société dénommée « Afone Paiement » en vue de développer son activité d'acquisition et compensation des paiements par cartes bancaires.

Le 3 décembre 2010, le groupe Afone a fait l'acquisition de 100% des titres de Primus Télécommunications France, filiale française de la société Primus Télécommunications. Cette société contribue à hauteur de 6,6 millions d'euros au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011.

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). A compter de 2010, 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 2011			
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	TOTAL
Chiffre d'affaires	39 712	2 616	42 328
Résultat opérationnel courant	2 856	87	2 943
Résultat opérationnel	2 856	87	2 943
Coût de l'endettement financier net	-68	-1	-68
Autres produits et charges financiers	419	35	454
Charge d'impôt	-1 013	-49	-1 062
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			0
Résultat net	2 194	73	2 267
. part du groupe	2 197	73	2 270
. intérêts minoritaires	3	0	3
Actifs du secteur (hors trésorerie)	74 926	3 414	78 340
Trésorerie	12 157	2 770	14 927
			93 268
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	50 326	3 354	53 680
Capitaux propres			39 588
			93 268
Investissements	2 254	150	2 404
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2864	642	3 506

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2010			
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	TOTAL
Chiffre d'affaires	31 095	2 594	33 689
Résultat opérationnel courant	1 238	255	1 492
Résultat opérationnel	487	348	834
Coût de l'endettement financier net	-18	-1	-20
Autres produits et charges financiers	366	4	370
Charge d'impôt	-72	-137	-209
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	0	-4
Résultat net	758	213	971
. part du groupe	756	213	969
. intérêts minoritaires	-2	0	-2
Actifs du secteur (hors trésorerie)	64 725	3 209	67 934
Trésorerie	9 330	3 313	12 643
	0		80 577
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	40 521	3 041	43 562
Capitaux propres	0		37 016
	0		80 577
Investissements	304	186	490
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2693	386	3 079

4 – Détail des comptes

4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	30-juin-11			31-déc-10
	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
Primus	2 804		2 804	2 684
Total	27 110	11 249	15 861	15 741

En décembre 2010, le groupe Afone, a fait l'acquisition de 100% de Primus France Télécommunications. L'écart de 1ère consolidation lié à cette opération récente est inscrit en écart d'acquisition au 30 juin 2011. Des travaux d'analyse sont en cours en vue de son affectation définitive.

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30-juin-11			31-déc-10
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Logiciels	6 731	5 438	1 293	1 086
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	7 945	6 394	1 551	1 700
Avances sur immobilisations incorporelles				
Autres immobilisations incorporelles	3 474	466	3 008	1 653
Total	18 150	12 298	5 851	4 442

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31/12/2010	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2011
Logiciels	6 265	90	-64	440		6 731
Contrats activés lors d'un regroupement d'entreprises	7 945					7 945
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	2 074	1 840		-440		3 474
Total	16 284	1 930	-64			18 150

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2010	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2011
Logiciels	5 178	324	-64			5 438
Contrats activés lors d'un regroupement d'entreprises	6 245	149				6 394
Autres Immobilisations incorporelles	421	47				466
Total	11 844	520	-64			12 298

4.3. Immobilisations Corporelles

	30-juin-11			31-déc-10
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	292	92	200	210
Installations techniques	4 194	2 993	1 201	1 110
IRU	15 212	4 962	10 250	10 753
Autres	8 018	6 402	1 616	1 737
Total	27 781	14 449	13 331	13 873

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2010	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2011
Terrains	66					66
Constructions	292					292
Installations techniques	4 177	48	-29			4 194
IRU	15 212					15 212
Autres	8 187	427	-596			8 017
Total	27 934	475	-625			27 781

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2010	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2011
Terrains						
Constructions	82	9				92
Installations techniques	2 967	151	-124			2 993
IRU	4 453	509				4 962
Autres	6 555	402	-555			6 402
Total	14 059	1 070	-680			14 449

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 2010	518	249	269	796	796	
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9			
Au 30 juin 2011	518	258	260	796	796	

4.4. Titres de participation

	30 juin 2011	31 déc 2010
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. Créances liées au financement

	30-juin-11			31-déc-10		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	4 283	2 512	6 795	3 516	2 678	6 194
Dépréciations	-633	-372	-1 005	-630	-442	-1 072
TOTAL valeur nette	3 650	2 140	5 790	2 886	2 236	5 122

4.6. Stocks et encours

	30-juin-11			31-déc-10
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	193		193	302
Encours de production	10	-	10	5
Stocks de marchandises	3 340	-1 992	1 348	1 935
Total	3 543	-1 992	1 551	2 242

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2011	31/12/2010
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 036	933
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 891	17 215
<i>dont SICAV</i>	8 956	11 603
<i>dont Disponibilités</i>	4 935	5 612
<i>dont Intérêts courus</i>		
Total trésorerie actif	14 927	18 147
Concours bancaires court terme	20	2 366
Total trésorerie nette	14 907	15 781

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 21 203 actions propres au 30 juin 2011.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2010	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2011
Provisions pour risques et charges	4017	656	-884	-420	3 370
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	90			-25	65
Total Provisions	4 108	702	-884	-445	3 435
Dont part courante	1 208				523
Dont part non courante	2 900				2 912

Les provisions pour risques et charges sont relatives à:

- Divers litiges salariaux et le solde du plan social engagé fin 2010.
- Divers litiges avec des fournisseurs et autres tiers

4.10. Dettes financières

	30-juin-11			31-déc-10		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires(1)	2 805	1 579	4384	1 615	1 619	3234
-Dettes de crédit-bail		25	25		70	70
Total emprunts	2 805	1 604	4 409	1 615	1 689	3 304
concours bancaires		20	20		2382	2382
Total dettes financières	2 805	1 624	4 429	1 615	4 071	5 685

(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.

4.11 Chiffre d'affaires

	30-juin-11	30/06/2011 (comparable)	30-juin-10
Telecom	39 712	32 919	31 095
Constitutions de parc	2 616	2 616	2 594
Total	42 328	35 535	33 689

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe AFONE s'établit à 42 328 K€ pour le 1er semestre 2011 contre 33 689 K€ pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une croissance de 25,6% en données historiques. Retraité de l'effet favorable correspondant à l'intégration de Primus Télécommunications France, le niveau d'activité du Groupe Afone progresse de 5,5% pour s'établir à 35 535 K€.

4.12 Achats consommés

	30-juin-11	30-juin-10
Achats marchandises consommés	3 370	2 373
Rétrocessions clients	2 257	2 204
Coûts opérateurs	16 148	11 792
Autres	535	562
Total	22 310	16 931

4.13. Charges externes

	30-juin-11	30-juin-10
Locations et charges locatives	925	956
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 562	1 015
Autres charges externes	4 161	2 989
Total	6 648	4 960

4.14. Autres produits et charges opérationnelles

	30-juin-11	30-juin-10
Plan social		- 1087
Gain sur dépôts et cautionnements		429
Total		- 658

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

Au cours du 1er semestre 2010 le groupe avait 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 2011

	30-juin-11	30-juin-10
Résultat consolidé des sociétés intégrées	2 267	971
Impôt exigible	-6	4
Variation des impôts différés	1 068	213
Résultat avant impôt	3 329	1 188
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	1 110	396
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Limitation d'impôts différés actifs		
Différences permanentes	-48	-179
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	1 062	217
Charge d'impôt dans les comptes	1 062	217

4.16. Engagement hors bilan

Néant

4.17. Evénements postérieurs

Néant

5 – Informations sur les comptes sociaux d'AFone

Au 30 juin 2011, la société mère AFONE présente un chiffre d'affaires s'établissant à 36 877 milliers d'euros et un bénéfice de 3 892 milliers d'euros.

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2011

1

Expertises et Services
11 bis, rue Portalis
75008 PARIS

BECOUBE
19, rue René Rouchy
49100 ANGERS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

Société inscrite à la Compagnie Régionale d'ANGERS

*Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle résumée au 30 juin 2011
(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 2011, 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 semestriels consolidés résumés, 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 4 octobre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Expertises et Services



V. SENECHAL

BECOUZE



S. BERTRAND

Ce rapport comporte 17 pages.

IV – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2011

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 2011.

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

IV.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2011

1 – Afone (social)

Le chiffre d’affaires réalisé au cours du premier semestre 2011 ressort à 36 876 633 €, en progression de 3 450 551 € comparativement à la même période de l’exercice précédent, représentant ainsi une progression de + 10,3 %.

L’évolution du niveau d’activité d’AFONE résulte d’une croissance confirmée de la clientèle MVNO et de la stabilité des activités historiques de la société en dépit des conditions économiques actuelles.

Le résultat de la société au 30 juin 2011 est un profit de 3 891 833 € à comparer à une perte de 123 627 € au 30 juin 2010.

Le résultat d’exploitation est une perte de 920 706 € au 30 juin 2011 contre une perte de 157 696 € au 30 juin 2010. La dégradation constatée résulte principalement de l’augmentation de la charge de sous-traitance informatique nécessaire à la réalisation des investissements importants effectués dans le cadre de l’optimisation des charges externes futures.

Au 30 juin 2011, les capitaux propres s’élèvent à 30 011 066 €.

2 – Résultats consolidés du Groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe AFONE, portant sur les 6 premiers mois 2011, ont été préparés conformément à la norme IAS 34.

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

Meta-Lfone, créée avec le réseau de distribution E. Leclerc à 50/50, ainsi que BRETAFONE, créée avec le Télégramme de Brest à 50/50, pour le développement d’offres de téléphonie mobile, sont intégrées de façon proportionnelle.

Les changements de périmètre intervenu durant le premier semestre 2011 sont les suivants :

- Afone a conclu un accord de partenariat avec le Télégramme de Brest qui vise à développer progressivement une offre de téléphonie mobile dans le cadre d’une licence de marque « Le Télégramme Mobile ». Cet accord se concrétise par la création d’une joint-venture détenue à 50/50 par les deux entreprises.
- Le groupe a constitué une société dénommée « Afone Paiement » en vue de développer son activité d’acquisition et compensation des paiements par cartes bancaires.

Le 3 décembre 2010, le groupe Afone a fait l'acquisition de 100% des titres de Primus Télécommunications France, filiale française de la société Primus Télécommunications. Cette société contribue à hauteur de 6,6 millions d'euros au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2011 s'établit à 42 328 K€, en progression de + 25,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'établit à + 2 943 K€ contre + 1 492 K€ au 1^{er} semestre 2010.

Le résultat opérationnel ressort à + 2 943 K€ contre + 834 K€ au 1^{er} semestre 2010.

Les principaux éléments -non récurrents- constitutifs du résultat opérationnel au 30 juin 2011 sont les suivants :

- Néant

L'amélioration constatée de ce résultat opérationnel résulte principalement des effets positifs attendus des réorganisations passées. A ce titre, les charges de personnel représentent au 30 juin 2011 un taux de 18% du chiffre d'affaires alors que ce même ratio s'établissait à 23% un an auparavant.

Le résultat net part du Groupe fait plus que doubler pour s'établir à 2 270 K€ au 30 juin 2011 contre 969 K€ au 1^{er} semestre 2010, la croissance du résultat opérationnel étant obérée par la charge d'impôt à hauteur de 1 062 K€.

Principaux flux financiers de la période

La capacité d'autofinancement du Groupe AFONE au 30 juin 2011 est positive pour 4 173 K€.

Soulignons qu'AFONE a un bon niveau de trésorerie nette, qui s'établit à 14 907 K€ au 30 juin 2011, contre 15 781 K€ en début de période. Cette trésorerie est satisfaisante eu égard au versement de dividendes pour 2 486 K€ et au financement des investissements informatiques à hauteur de 2 404 K€.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité sur la période est négatif de 874 K€.

3 – Analyse des résultats par secteur d'activité

Le Groupe Afone a défini 2 secteurs d'activité :

Telecom et Constitution de parcs

L'activité Telecom progresse fortement au cours du 1^{er} semestre 2011 comparativement à la même période de l'année précédente. En effet, le chiffre d'affaires de cette activité s'élève à 39 712 K€ au 30 juin 2011 contre 31 095 K€ un an auparavant. Retraité de l'effet favorable correspondant à l'intégration de Primus Télécommunications France, la progression en données comparables s'établit à 32 912 K€.

L'activité Constitution de parcs, essentiellement représentée par le pôle « sécurité » est en légère hausse par rapport au 1^{er} semestre 2010 : 2 616 K€ en 2011 contre 2 594 K€ en 2010.

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 :

- Constitution de parcs	+ 73 K€
- Telecom	+ 2.197 K€

4 – Opérations sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} janvier 2011.

5 – Transactions significatives entre les parties liées

Aucune transaction significative entre les parties liées n'a été effectuée au cours du 1^{er} semestre 2011.

IV.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes

1 – Perspectives 2011

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 – Evolutions

Le 31 août 2011, Afone a signé un partenariat avec Ingenico Prepaid Services, leader français des services dématérialisés du Groupe Ingenico, pour la distribution des cartes prépayées AfoneMobile.

L'accord porte sur la distribution et la vente de carte prépayée et de recharges d'AfoneMobile, l'opérateur MVNO venant de refondre entièrement son offre de recharge prépayée mobile, Afone MAX.

Les cartes prépayées Afone MAX seront distribuées dans 2200 points de vente de proximité du réseau Ingenico Prepaid services à travers la France (bureaux de tabac, maisons de la presse, épiceries, boulangeries, bars, etc.). Cet accord pourrait s'étendre à plus de 5000 distributeurs avant la fin de l'année 2011.

La distribution de cette offre prépayée se faisait jusqu'alors uniquement par Internet. La présence d'AfoneMobile en distribution traditionnelle s'inscrit dans la volonté de monter en puissance et de proposer une alternative prix et services aux clients finaux.

L'apport d'Ingenico Prepaid Services constitue un atout majeur pour le développement dans les points de vente de proximité.

Le démarrage commercial a débuté en septembre 2011.

3 – Principaux risques et incertitudes

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 V "Facteurs de risque" du document de référence 2010. 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 2011.

IV.3 – Evènements importants survenus post semestre écoulé

Néant

Fait à ANGERS

Le 4 octobre 2011