

Rapport financier

1^{er} semestre 2012

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 19 octobre 2012.

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 2012 (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	8
III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2012	17
IV – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2012	19
IV.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2012	19
IV.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes	21
IV.3 – Evènements importants survenus post semestre écoulé	21

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 2012 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 19 octobre 2012

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 2012 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Ecart d'acquisition	4.1	14 922	14 922
Immobilisations incorporelles	4.2	5 625	5 303
Immobilisations corporelles	4.3	13 301	12 760
Titres de participation	4.4		
Part non courante des créances financières	4.5	3 453	3 302
Autres actifs financiers non courants		423	538
Actifs d'impôts différés		1 052	1 807
Actifs non courants		38 776	38 633
Stocks	4.6	2 309	2 675
Créances clients et autres débiteurs		25 796	30 077
Part courante des créances financières	4.5	2 148	1 975
Créances d'impôts courants		517	13
Autres actifs courants		943	845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	13 791	17 404
Actif courant		45 505	52 989
Actifs détenus en vue de la vente			
Total actif		84 280	91 621

PASSIF	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Capital social	4.8	624	624
Primes liées au capital et Réserves consolidées		36 284	33 756
Résultat part du groupe		2 211	4 945
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE		39 119	39 325
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		153	171
Total des capitaux propres		39 272	39 496
Emprunts à long terme	4.10	3 231	2 840
Passifs d'impôts différés		0	
Provision à long terme	4.9	2 176	2 002
Autres passifs non courants		2 714	2 261
Passifs non courants		8 122	7 103
Fournisseurs et autres créditeurs		27 959	34 147
Autres dettes courantes		7 560	7 280
Emprunts à court terme	4.10	18	310
Part courante des emprunts à long terme	4.10	1 259	1 784
Impôts exigibles			1 293
Provision à court terme	4.9	90	210
Passifs courants		36 887	45 023
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		84 280	91 621

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

	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	4.11	35 485	42 328
Achats consommés	4.12	-18 131	-22 310
Charges de personnel		-6 910	-7 653
Charges externes	4.13	-5 519	-6 648
Impôts et taxes		-949	-923
Dotations aux amortissements		-1 654	-1 591
Dotations aux provisions		-333	-656
Autres produits et charges d'exploitation		829	395
Résultat opérationnel courant		2 819	2 943
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel		2 819	2 943
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	3
Coût de l'endettement financier brut		-82	-72
Coût de l'endettement financier net		-80	-68
Autres charges financières		-553	-647
Autres produits financiers		988	1 101
Charge d'impôt	4.14	-981	-1 062
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		2 193	2 267
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		2 193	2 267
. part du groupe		2 211	2 270
. intérêts minoritaires		-18	-3
Résultat par action		0,355 €	0,364 €
Résultat dilué par action		0,355 €	0,364 €

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

	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net	2 193	2 267
Opérations sur titres auto-détenus		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du groupe		
Résultat GLOBAL	2 193	2 267

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

	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 528	4 173
- Impôts versés (B)	-2 023	-107
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	-1 226	-560
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 280	3 506
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 760	-2 404
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-35	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	-12
+/- Variation des prêts et avances consentis	369	-610
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 425	-3 026
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-661	-5
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	221	2 111
- Remboursement d'emprunts	-896	-911
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-85	-63
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-1 755	-2 486
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-3 176	-1 354
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-3 322	-874
T ouverture	17 094	15 781
T Cloture	13 773	14 907

II.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 décembre 2010	623	39 235	-212		39 649	12	39 662
Opérations sur capital					-	150	150
Opérations sur titres auto-détenus			- 5		-5		- 5
Dividendes		-2 486			-2 486		- 2 486
Résultat global pour la période		2 270			2 270	-3	2 267
Autres variations							
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2011	623	39 019	-217	-	39 428	160	39 588
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			- 1 004		-1 004		- 1 004
Dividendes		-1 774			-1 774		- 1 774
Résultat global pour la période		2 675			2 675	- 13	2 662
Variation de périmètre					-	24	24
Capitaux propres 31 décembre 2011	623	39 920	- 1 221		39 324	171	39 496
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-661		-661		-661
Dividendes		-1 755			-1 755		- 1 755
Résultat global pour la période		2 211			2 211	- 18	2 193
Autres variations							-
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2012	623	40 376	- 1 882	-	39 120	153	39 272

II.6 – Annexes aux comptes consolidés

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012.
Sauf mention particulière, les montants figurant dans les notes ci-après sont exprimés en milliers d'Euros.

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

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société AFONE le 24 septembre 2012.

1 - Introduction

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2012, 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 2011.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2012 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 2012. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne. Les principes et méthodes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire pour le Groupe mais sans effet sur les comptes :
 - Amendement IFRS 7 : Informations à fournir – Transfert d'actifs financiers.
- Les textes adoptés par l'Union Européenne avec une date d'entrée en vigueur postérieure à celle de l'exercice sont les suivants :
 - Amendement à IAS 19 : Avantages du personnel
 - Amendement à IAS 1 : Présentation des autres éléments du résultat global
- Le groupe AFONE n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2012 et n'a pas l'intention, à la date d'établissement des états financiers semestriels, de les appliquer dans ses comptes annuels 2012.

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.	90 %	90 %
TELECOM	SEXTANT	I.G.	75%	75%

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

2.2. Variation de périmètre

Aucun changement de périmètre n'est intervenu durant le premier semestre 2012. Il est cependant rappelé que la société SEXTANT a été consolidée pour la première fois au 31 décembre 2011. Ce changement de périmètre était sans incidence sur les capitaux propres.

3 – Informations sectorielles

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

- Secteur Telecom :

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

- Secteur Constitution de parcs :

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

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2012			
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	TOTAL
Chiffre d'affaires	32 959	2 527	35 485
Résultat opérationnel courant	2 841	-22	2 819
Résultat opérationnel	2 841	-22	2 819
Coût de l'endettement financier net	-80	0	-80
Autres produits et charges financiers	402	33	435
Charge d'impôt	-1 039	59	-981
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			0
Résultat net	2 124	69	2 193
. part du groupe	2 142	69	2 211
. intérêts minoritaires	18	0	18
Actifs du secteur (hors trésorerie)	67 001	3 489	70 490
Trésorerie			13 791
			84 281
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	41 519	3 491	45 010
Capitaux propres			39 272
			84 281
Investissements	3 557	203	3 760
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3 032	248	3 280

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

4 – Détail des comptes

4.1. Ecarts d'acquisition

Ecart d'acquisition	30-juin-12			31-déc-11
	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	1 865		1 865	1 865
Total	26 171	11 249	14 922	14 922

4.2. Immobilisations incorporelles

	30-juin-12			31-déc-11
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	7 901	6 126	1 775	1 064
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	7 945	6 695	1 250	1 400
Autres immobilisations incorporelles	2 807	208	2 599	2 837
Total	18 913	13 290	5 625	5 303

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2012
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	6 870	422		609		7 901
Contrats activés	7 945					7 945
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	3 022	535	-42	-708		2 807
Total	18 096	957	-42	-99		18 913

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2011	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2012
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	5 806	320				6 126
Contrats activés	6 545	150				6 695
Autres Immobilisations incorporelles	184	47	-23			208
Total	12 795	518	-23			13 290

4.3. Immobilisations corporelles

	30-juin-12			31-déc-11
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	292	110	182	191
Installations techniques	4 991	2 704	2 288	1 334
IRU	15 206	5 985	9 221	9 729
Autres	8 676	7 132	1 545	1 397
Immobilisations en cours		0	0	43
Total	29 232	15 931	13 301	12 760

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Reclas- sement	Variation de périmètre	30/06/2012
Terrains	66					66
Constructions	292					292
Installations techniques	5 139	1285	-1433			4 991
IRU	15 206					15 206
Autres	8 111	425	-2	142		8 676
Immobilisations encours	43			-43		
Total	28 858	1 709	-1 435	99		29 232

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2011	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2012
Terrains						
Constructions	101	9				110
Installations techniques	3 805	246	-1 348			2 704
IRU	5 477	508				5 985
Autres	6 714	420	-2			7 132
Immobilisations encours	0					0
Total	16 098	1 182	-1 350			15 931

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

Biens financés en crédit-bail	Ensemble immobilier			Autres immobilisations		
	Valeur brute	Amortis- sements	Valeur nette	Valeur brute	Amortis- sements	Valeur nette
Au 31 décembre 2011	518	267	251	796	796	
Nouveau contrat				1 000		1 000
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9			
Au 30 juin 2012	518	276	242	1 796	796	1 000

4.4. Titres de participation

Au 30 juin 2011, ces titres étaient 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. Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale s'établit à 585 K€ au titre du premier semestre 2012. La société SEXTANT a été consolidée pour la première fois au 31 décembre 2011. Ce changement de périmètre était sans incidence sur les capitaux propres.

4.5. Créances liées au financement

	30-juin-12			31-déc-11		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	4 044	2 516	6 560	4 287	2 565	6 852
Dépréciations	-591	-368	-959	-985	-590	-1 575
TOTAL valeur nette	3 453	2 148	5 601	3 302	1 975	5 277

4.6. Stocks et encours

	30-juin-12			31-déc-11
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	1 058		1 058	1 141
Encours de production	9		9	16
Stocks de marchandises	3 328	-2 085	1 243	1 518
Total	4 394	-2 085	2 309	2 675

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30-juin-12	31-déc-11
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		903
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 791	16 502
<i>dont SICAV</i>	11 101	10 830
<i>dont Disponibilités</i>	2 674	5 607
<i>dont Intérêts courus</i>	16	65
Total trésorerie actif	13 791	17 404
Concours bancaires court terme	18	310
Total trésorerie nette	13 773	17 094

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 182 666 actions propres au 30 juin 2012.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2011	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2012
Provisions pour risques et charges	2122	555	-227	-271	2 178
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	89				89
Total Provisions	2 212	555	-227	-271	2 267
Dont part courante	210				90
Dont part non courante	2 002				2 176

Les provisions pour risques et charges sont relatives à:

- Divers litiges salariaux et le solde du plan social engagé fin 2011.
- Divers litiges avec des fournisseurs et autres tiers

4.10. Dettes financières

	30-juin-12			31-déc-11		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires(1)	2 231	1 259	3490	2 840	1 784	4624
-Dettes de crédit-bail	1000		1000			
Total emprunts	3 231	1 259	4 490	2 840	1 784	4 624
concours bancaires		18	18		310	310
Total dettes financières	3 231	1 277	4 508	2 840	2 094	4 934

(1) La plupart des emprunts sont indexés sur l'Euribor 3 mois. Il existe des clauses de remboursement anticipé assises sur des critères financiers. Au 30 juin 2012, les covenants convenus dans les contrats sont respectés.

4.11 Chiffre d'affaires

	30-juin-12	30-juin-11
Telecom	32 959	39 712
Constitutions de parc	2 527	2 616
Total	35 485	42 328

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe AFONE s'établit à 35 485 K€ pour le 1er semestre 2012 contre 42 328 € pour la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une baisse de 16,2% en données historiques. Cette baisse est pour partie la conséquence des arbitrages réalisés suite à l'intégration de Primus, arbitrages visant à protéger la marge et à abandonner les activités non rentables.

4.12 Achats consommés

	30-juin-12	30-juin-11
Achats marchandises consommés	2 375	3 370
Rétrocessions clients	2 007	2 257
Coûts opérateurs	13 404	16 148
Autres	345	535
Total	18 131	22 310

4.13. Charges externes

	30-juin-12	30-juin-11
Locations et charges locatives	744	925
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 327	1 562
Autres charges externes	3 448	4 161
Total	5 519	6 648

4.14 Tableau de preuve d'impôt au 30 juin 2012

	30-juin-12	30-juin-11
Résultat consolidé des sociétés intégrées	2 193	2 267
Impôt exigible	225	-6
Variation des impôts différés	755	1 068
Résultat avant impôt	3 173	3 329
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	1058	1 110
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	90	
Différences permanentes	-168	-48
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	981	1 062
Charge d'impôt dans les comptes	981	1 062

4.15 Transactions avec les parties liées

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

4.16. Engagement hors bilan

Néant

4.17. Evénements postérieurs

Néant .

4.18. Litiges en cours non provisionné et passif éventuels

A la date d'arrêté des comptes, Afone est engagé dans plusieurs litiges clients dont un avec Zara et un autre avec plusieurs banques. Aucune provision n'a été passée dans les comptes sur l'exercice. Cette position est la résultante d'une décision de gestion prise par la direction générale.

La société AFONE a été assignée en octobre 2011 devant le Tribunal de Commerce de Créteil par le liquidateur de la société EFS, en qualité de dirigeant de fait, aux côtés des dirigeants de droit de celle-ci, pour qu'il soit statué sur une éventuelle condamnation à leur égard au titre de l'article L 651-2 du code de commerce, d'avoir à supporter tout ou partie du montant de l'insuffisance d'actif de cette société, laquelle s'élève à la somme de 14 M€.

La société AFONE conteste formellement sa qualité de dirigeant de fait et d'avoir commis la moindre faute de gestion. Le jugement devrait intervenir pour fin 2012.

5 – Informations sur les comptes sociaux d'Afone

Au 30 juin 2012, la société mère AFONE présente un chiffre d'affaires s'établissant à 33 548 milliers d'euros et un bénéfice de 7 726 milliers d'euros.

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2012

1

Expertises et Services
11 bis, rue Portalis
75008 PARIS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

BECOUBE
19, rue René Rouchy
49100 ANGERS

Société inscrite à la Compagnie Régionale d'ANGERS

S.A. AFONE

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

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle résumée au 30 juin 2012 (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 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 - CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

2 - VERIFICATION SPECIFIQUE

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

Fait à PARIS et ANGERS, le 16 octobre 2012

Les Commissaires aux Comptes

Expertises et Services



P. SENECHAL

BECOUBE



S. BERTRAND

Ce rapport comporte 17 pages.

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

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 2012.

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.

IV.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2012

1 – Afone (social)

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2012 ressort à 33 548 731 €, en diminution de 3 327 902 € comparativement à la même période de l'exercice précédent, représentant ainsi une baisse de - 9,0 %.

L'évolution du niveau d'activité d'AFONE résulte principalement de l'impact lié à la nouvelle tarification ARCEP concernant la téléphonie en RTC d'octobre 2011.

Le résultat de la société au 30 juin 2012 est un profit de 7 726 138 € à comparer à un gain de 3 890 882 € au 30 juin 2011.

Le résultat d'exploitation est une perte de 2 284 184 € au 30 juin 2012 contre une perte de 922 365 € au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2012, les capitaux propres s'élèvent à 33 697 783 €.

2 – Résultats consolidés du Groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe AFONE, portant sur les 6 premiers mois 2012, 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.

Aucun changement de périmètre n'est intervenu durant le 1^{er} semestre 2012.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 s'établit à 35 485 K€, en diminution de 16,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'établit à + 2 819 K€ contre + 2 943 K€ au 1^{er} semestre 2011.

Le résultat opérationnel ressort à + 2 819 K€ contre + 2 943 K€ au 1^{er} semestre 2011.

Les principaux éléments -non récurrents- constitutifs du résultat opérationnel au 30 juin 2012 sont les suivants :

- Néant

La légère diminution constatée du résultat opérationnel comparativement à l'évolution du niveau d'activité résulte de l'amélioration de la marge brute du Groupe de 1,6 point traduisant ainsi les impacts positifs des orientations stratégiques prises par la Direction.

Par ailleurs, les décisions structurelles en termes d'organisation et d'appel à la sous-traitance ont permis de générer à elles seules une économie sur les charges opérationnelles de 1.872 K€ représentant ainsi une baisse de 13,1%.

Le résultat net part du Groupe se maintient à plus de 2,2 M€, représentant ainsi un taux de rentabilité nette en progression de près de 1 point.

Principaux flux financiers de la période

La trésorerie nette du Groupe s'établit au 30 juin 2012 à 13.773 K€ contre 17.094 K€ en début de période, soit une variation de -3.322 K€.

La capacité d'autofinancement du Groupe Afone progresse de 8,5% pour s'établir à 4.528 K€. Cette amélioration est cependant obérée par les impôts versés de 2.023 K€ et par la mise en paiement des dividendes pour 1.755 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 diminue sensiblement au cours du 1^{er} semestre 2012 comparativement à la même période de l'année précédente. En effet, le chiffre d'affaires de cette activité s'élève à 32 959 K€ au 30 juin 2012 contre 39 712 K€ un an auparavant.

L'activité Constitution de parcs, essentiellement représentée par le pôle « sécurité » est en légère baisse par rapport au 1^{er} semestre 2011 : 2 527 K€ en 2012 contre 2 616 K€ en 2011.

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	+ 69 K€
- Telecom	+ 2.142 K€

4 – Opérations sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} janvier 2012.

5 – Transactions significatives entre les parties liées

Aucune transaction significative entre les parties liées n'a été effectuée au cours du 1^{er} semestre 2012.

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

1 – Perspectives 2012

La montée en puissance régulière d'Afone Paiement représente un enjeu stratégique majeur pour le Groupe, cette offre innovante ayant été accueillie favorablement par plusieurs groupements et associations de professionnels.

La résistance des offres Mobile du Groupe Afone à l'arrivée de Free sur le marché de la mobilité a permis de constater un retour à la croissance du parc. Les nouvelles offres qui seront commercialisées sur le 4^{ème} trimestre 2012 devraient confirmer, voire accélérer, cette tendance.

La bonne résistance du Groupe à la crise économique actuelle nous permet de rester confiant quant à la capacité bénéficiaire du Groupe Afone.

2 – Evolutions

Le 04 septembre 2012, Afone a lancé un nouveau forfait Mobile à destination des professionnels : « **Forfait Compteur Entreprise** »

Cette nouvelle offre s'adresse principalement aux flottes d'entreprises qui utilisent de manière variable les usages voix, SMS et Data. L'avantage de cette nouvelle offre est qu'elle permet aux grands comptes et PME de ne payer uniquement ce que leurs collaborateurs consomment !

Le « Forfait Compteur Entreprise » propose une solution de type « SIM seule » ou avec Téléphone/Smartphone. Les entreprises pourront ainsi choisir entre conserver leur flotte mobile ou accéder à une gamme de téléphone de grandes marques proposée avec ce nouveau forfait.

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 le chapitre V "Facteurs de risque" du document de référence 2011. 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 2012.

IV.3 – Evènements importants survenus post semestre écoulé

Néant

Fait à ANGERS

Le 19 octobre 2012