

afone

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2015



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 15 Octobre 2015

.

SOMMAIRE

1 – PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1 – Personne responsable des informations contenues dans le document d’enregistrement	3
1.2 – Déclaration de la Personne Responsable	3
2 – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT	4
2.1- Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 Juin 2015 (en K€).....	4
2.2 –Etat du résultat consolidé semestriel (en K€)	5
2.3 – Résultat global semestriel (en K€).....	5
2.4 –Etat des flux de trésorerie consolidé (en K€).....	6
2.5 –Etat de variation des capitaux propres consolidés.....	7
2.6 –Annexes aux comptes consolidés	8
3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2015	19
4 – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2015	21
4.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2015.....	21
4.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes.....	22
4.3 – Evénements importants survenus post semestre écoulé.....	22

1 - PERSONNE RESPONSABLE

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

Le Président Directeur Général

Monsieur Philip FOURNIER

1.2 – DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidences sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six restants de l'exercice . »

Le 15 Octobre 2015

Philip FOURNIER

2 – EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU RESULTAT

2.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 Juin 2015 (en KC)

ACTIF	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Ecarts d'acquisition	3.1	16 873	16 873
Immobilisations incorporelles	3.2	1 524	1 772
Immobilisations corporelles	3.3	9 749	9 993
Participation dans les coentreprises	3.4	1 337	1 692
Part non courante des créances financières	3.5	1 890	1 913
Autres actifs financiers non courants		253	254
Actifs d'impôts différés		206	205
Actifs non courants		31 833	32 702
Stocks	3.6	1 806	1 769
Créances clients et autres débiteurs		14 776	14 531
Part courante des créances financières	3.5	1 367	1 601
Créances d'impôts courants		481	234
Autres actifs courants		1 161	947
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	16 588	13 181
Actif courant		36 180	32 262
Actifs détenus en vue de la vente			
Total actif		68 012	64 963

PASSIF	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Capital social	3.8	589	589
Primes liées au capital et Réserves consolidées		36 534	35 917
Résultat part du groupe		1 101	2 004
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		195	170
Total des capitaux propres		38 420	38 681
Emprunts à long terme	3.10	1 550	481
Passifs d'impôts différés		154	102
Provision à long terme	3.9	1 476	1 580
Autres passifs non courants		2 501	2 469
Passifs non courants		5 681	4 632
Fournisseurs et autres créditeurs		19 961	18 386
Autres dettes courantes		2 395	1 996
Emprunts à court terme			
Part courante des emprunts à long terme		1 555	1 261
Impôts exigibles			7
Provision à court terme	3.9		
Passifs courants		23 912	21 650
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		68 012	64 963

2.2 – Etat du résultat consolidé semestriel 2015 (en K€)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	3.11	24 164	24 629
Achats consommés	3.12	-14 675	-14 121
Charges de personnel		-5 624	-5 493
Charges externes	3.13	-3 229	-3 929
Impôts et taxes		-460	-556
Dotations aux amortissements		-1 751	-1 929
Dotations aux provisions		-125	-87
Autres produits et charges d'exploitation		902	515
Résultat opérationnel		-799	- 972
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3.4	2 163	2 432
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		1 365	1 460
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		-28	-53
Coût de l'endettement financier net		-28	-53
Autres charges financières		-179	-146
Autres produits financiers		418	418
Charge d'impôt	3.14	-452	-598
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		1 124	1 081
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		1 124	1 081
. part du groupe		1 101	1 081
. intérêts minoritaires		22	0
Résultat par action		0,187 €	0,184 €
Résultat dilué par action		0,192 €	0,185 €

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

	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net	1 124	1 081
<i>Eléments non recyclables en résultat :</i> Gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite		
<i>Eléments recyclables en résultat :</i> Néant		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		
Résultat GLOBAL	1 124	1 081
. dont part du groupe	1 101	1 081
. dont part des minoritaires dans les filiales	22	

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

En milliers d'Euros	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 100	1 121
- Dividendes reçus des coentreprises	2 580	6 450
- Impôts versés (B)	-770	(841)
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	1 579	(807)
= FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	4 489	5 922
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 297	(930)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	32
+/- Incidence des variations de périmètre	-62	(30)
+/- Variation des prêts et avances consentis	258	437
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 075	(492)
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-648	(332)
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts et autres dettes financières	2 363	141
- Remboursement d'emprunts	-955	(1 206)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-28	(56)
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-739	(1 684)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-7	(3 137)
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	3 407	2 293
Trésorerie d'ouverture	13 181	13 318
Trésorerie de clôture	16 588	15 610

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

	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE	Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales	Total
Capitaux propres 31 décembre 2013	589	39 260	-148	-	39 703	194	39 899
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-332		-332		-332
Dividendes		-1 684			-1 684		-1 684
Résultat global pour la période		1 081			1 081	0	1 081
Autres variations		-8			-8	-21	-29
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2014	589	38 650	-479	-	38 761	174	38 936
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-		-		-
Dividendes		-1 162			-1 162		-1 162
Résultat global pour la période		923			923	-15	908
Autres variations		-13	-		-13	13	-
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 31 décembre 2014	589	38 397	-480	-	38 508	171	38 681
Opérations sur capital					-		-
Opérations sur titres auto-détenus			-648		-648		-648
Dividendes		-739			-739		-739
Résultat global pour la période		1 101			1 101	22	1 124
Autres variations					-		-
Variation de périmètre					-		-
Capitaux propres 30 juin 2015	589	38 761	-1 127	-	38 225	194	38 420

2.6 – Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015.
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 2015.

INTRODUCTION

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2015, 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 2014.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2015 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 2015.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour le Groupe au 30 juin 2015:

- IFRIC 21 : Taxes
- IFRS 3 : Exclusions du champ d'application des formations de partenariats
- IFRS 13 : Précision concernant les éléments concernés par l'exclusion des portefeuilles gérés sur une base nette
- IAS 40 : Nécessité de jugement pour déterminer si l'acquisition d'un immeuble de placement constitue une acquisition d'actif ou d'un groupe d'actifs ou un regroupement d'entreprises

Il convient de noter que les conséquences de l'application de IFRIC 21 sont très peu matériel, son application est présente un impact peu significatif au regard des comptes présentés. En conséquence, il a été décidé de ne pas présenter rétrospectivement l'impact d'IFRIC 21 sur les comptes du 30 juin 2014.

Les autres normes, amendements et interprétations mentionnés ci-dessus n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.6.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur opérationnel		Mode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêts
TELECOM	AFONE SA (société mère du Groupe) 11, place François Mitterrand 49 055 ANGERS France	I.G.		
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SECURITE	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONECALL	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONE MONETICS	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	Entité ad hoc : 2R MUSIC SARL	I.G.	100 %	0 %
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SERVICES	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	ASTP	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	META-LFONE	M.E.	50 %	50 %
TELECOM	COMGEFI	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	BRETAZONE	M.E.	50 %	50 %
TELECOM	AFONE PAIEMENT	I.G.	95,30%	95,30%
TELECOM	SEXTANT	I.G.	75,74%	75,74%
TELECOM	AFONE INFRASTRUCTURE	I.G.	100%	100%

2.6.2 Variation de périmètre

Acquisition de la société ASTP :

En juillet 2014, la société AFONE a acquis 100 % des actions composant le capital de la société ASTP pour un prix de 1.400 K€ et un complément de prix pouvant atteindre 300 K€, calculé selon le taux de renouvellement des contrats de télésurveillance financés par les partenaires financiers de la société ASTP.

Contribution aux résultats du Groupe

La contribution nette de ASTP aux résultats consolidés du Groupe sur le premier semestre 2015 a été de :

- 501 K€ en termes de chiffre d'affaires ;
- 68 K€ pour le résultat opérationnel ;
- 48 K€ pour le résultat net.

2.6.3 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, paiement, infrastructure). 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 2015				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	Inter-secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	21 094	3 264	-194	24 164
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 163	0		2 163
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 087	278		1 365
Coût de l'endettement financier net	-24	-5		-28
Autres produits et charges financiers	251	-12		239
Charge d'impôt	-277	-74		-352
Résultat net	937	187		1 124
. part du groupe	914	187		1 101
. intérêts minoritaires	-22	0		-22
Actifs du secteur (hors trésorerie)	46 510	5 235	-321	51 424
Trésorerie				16 588
				68 012
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	24 015	5 899	-321	29 593
Capitaux propres				38 4 20
				68 012
Investissements	987	310		1 297
Capacité d'autofinancement (hors dividendes des sociétés en équivalence)	431	669		1 100

INFORMATION SECTORIELLE AU 30 JUIN 2014				
En milliers d'Euros	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	Inter-secteurs	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 246	2 571	-188	24 629
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 432			2 432
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 156	305		1 460
Coût de l'endettement financier net	-53	0		-53
Autres produits et charges financiers	284	-12		271
Charge d'impôt	-522	-76		-598
Résultat net	865	217		1 081
. part du groupe	864	217		1 081
. intérêts minoritaires	0	0		0
Actifs du secteur (hors trésorerie)	49 177	3 455	-1 401	51 231
Trésorerie				15 610
				66 841
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	23 810	5 497	-1 401	27 906
Capitaux propres				38 936
				66 841
Investissements	485	445		930
Capacité d'autofinancement (hors dividendes des sociétés en équivalence)	529	592		1 121

3. DETAIL DES COMPTES

3.1. Ecart d'acquisition

	30/06/2015			31/12/2014
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Ecarts d'acquisition				
<i>Total UGT Telecom / Monetics</i>	<i>24 719</i>	<i>11 249</i>	<i>13 470</i>	<i>13 470</i>
<i>Total UGT Constitution de parc</i>	<i>3 402</i>		<i>3 402</i>	<i>3 402</i>
Total	28 121	11 249	16 873	16 873

3.2. Immobilisations Incorporelles

	30-juin-15			31-déc-14
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	6 832	6 165	667	762
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	7 945	7 596	349	499
Autres immobilisations incorporelles	1 166	657	509	509
Total	16 203	14 678	1 525	1 772

Evolution des immobilisations incorporelles brutes

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions et mise au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2015
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	6 684	13		135		6 832
Contrats activés	7 945					7 945
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	1 166					1 166
Total	16 055	13		135		16 203

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2014	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2015
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	5 922	208		35		6 165
Contrats activés	7 446	150				7 596
Autres Immobilisations incorporelles	657					657
Total	14 285	358		35		14 678

3.3. Immobilisations Corporelles

	30-juin-15			31-déc-14
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	291	163	128	137
Installations techniques	6 053	4 006	2 047	1 912
IRU	15 000	8 995	6 005	6 513
Autres	9 735	8 345	1 390	1 249
Immobilisations en cours	113	0	114	113
Total	31 258	21 509	9 750	9 993

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2014	Acquisitions	Cessions Et mises au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2015
Terrains	66					66
Constructions	291					291
Installations techniques	5 717	674	-207	-131		6 053
IRU	15 000					15 000
Autres	9 159	593	-13	-4		9 735
Immobilisations encours	113					113
Total	30 347	1 267	-220	-135		31 258

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2014	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2015
Terrains						
Constructions	154	9				163
Installations techniques	3 805	396	-160	-35		4 006
IRU	8 487	508				8 995
Autres	7 910	435				8 345
Immobilisations encours	0					0
Total	20 355	1 348	-160	-35		21 509

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 2014	518	323	195	1796	1796	
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9			
Au 30 juin 2015	518	332	186	1796	1796	

3.4. Participations dans les coentreprises

	31-déc-14 retraité	Résultat	Distribution	Autres	30-juin-15
META LFONE	1 630	2 166	2 580		1 216
BRETA FONE	62	-3		62	121
Total	1 692	2 163	2 580	62	1 337

Coentreprises significatives :

Seule la société META LFONE est considérée comme significative. Les informations financières (à 100%) sont résumées ci-après :

Informations financières Meta Lfone à 100% (En K€)

En K€)	30-juin-15	31-déc-14
Actifs non courants		
Trésorerie	7 230	7 164
Autres actifs courants	7 144	8 183
Total Actif	14 374	15 347
Capitaux propres	2 545	3 361
Provisions pour risques et charges	545	378
Passifs courants	11 284	11 609
Total Passif	14 374	15 347

Résultat (En K€)	30-juin-15	31-déc-14
Produits des activités ordinaires	15 176	30 246
Résultat opérationnel	4 289	10 243
Résultat net	4 345	10 361

Réconciliation avec la valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	30-juin-15	31-déc-14
Actif net de Meta Lfone	2 545	3 361
Divers retraitements propres au groupe Afone	- 113	- 100
Actif net de Meta Lfone corrigé	2 432	3 261
Pourcentage de détention	50%	50%
Valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	1 216	1 630

Dividende reçu de la coentreprise	2 580	8 550
-----------------------------------	-------	-------

3.5. Créances liées au financement

	30-juin-15			31-déc-14		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	2 106	1 525	3 631	2 117	1 772	3 889
Dépréciations	-216	-158	-374	-204	-171	-375
TOTAL valeur nette	1 890	1 367	3 257	1 913	1 601	3 514

3.6. Stocks et en-cours

	30-juin-15			31-déc-14
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	811	-33	778	802
Stock et encours				11
Stocks de marchandises	1 943	-915	1 028	956
Total	2 754	-948	1 806	1 769

3.7. Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30-juin-15	31-déc-14
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 587	13 181
<i>dont SICAV et dépôts à terme</i>	12 552	11 343
<i>dont Disponibilités</i>	3 999	1 818
<i>dont Intérêts courus</i>	36	20
Total trésorerie actif	16 588	13 182
Concours bancaires court terme		0
Total trésorerie nette	16 588	13 181

3.8. Capitaux propres

Le capital social est composé de 5 890 016 actions. Un droit de vote double est accordé à toutes les actions détenues sans interruption par le même actionnaire pendant deux ans.

La société détenait 206 203 actions propres au 30 juin 2015.

3.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2014	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2015
Provisions pour risques et charges	1514	62	-168		1 408
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	65	2			67
Total Provisions	1 580	64	-168		1 476
Dont part courante					
Dont part non courante	1 580				1 476

Les provisions pour risques et charges sont relatives à :

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

3.10. Dettes financières

	30-juin-15			31-déc-14		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires(1)	1 550	1 555	3105	481	1 087	1568
-Dettes de crédit-bail					172	172
Total emprunts	1 550	1 555	3 105	481	1 260	1 740
concours bancaires						
Total dettes financières	1 550	1 555	3 105	481	1 260	1 740

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

3.11. Chiffre d'affaires

Contribution au CA des secteurs opérationnels	30-juin-15	30-juin-14
Telecom	21 094	22 246
Constitutions de parc	3 264	2 571
Inter secteurs	-194	-188
Total	24 164	24 629

3.12. Achats consommés

	30-juin-15	30-juin-14
Achats marchandises consommés	2 424	2 177
Rétrocessions clients	1 215	1 310
Coûts opérateurs	9 334	9 583
Autres	1 702	1 051
Total	14 675	14 121

3.13. Charges externes

	30-juin-15	30-juin-14
Locations et charges locatives	585	669
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	594	746
Autres charges externes	2 051	2 512
Total	3 229	3 929

3.14. Tableau de preuve d'impôt au 30 Juin 2015

	30-juin-15	30-juin-14
Résultat consolidé des sociétés intégrées	1 223	1 081
Impôt exigible	400	616
Variation des impôts différés	51	-18
Résultat avant impôt	1 574	1 679
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	524	560
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	-17	60
Différences permanentes	-56	-22
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	451	598
Charge d'impôt dans les comptes	451	598

3.15 Transactions avec les parties liées

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

3.16. Engagement hors bilan

Néant

3.17. Evénements postérieurs

Les titres de la société BretaFone ont été acquis sur le 1^{er} semestre, mais l'opération est considérée comme non significative. La TUP aura lieu sur le 2^{eme} semestre.

La société Sextant dont la contribution aux comptes consolidés n'est pas matérielle, a fait l'objet d'une cession sur le 2^{ème} semestre pour un prix de l'ordre de 600 K€.

3.18. Litiges en cours non provisionné et passif éventuels

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

**3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2015**

S.A. AFONE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE
AU 30 JUIN 2015
(Période de 6 mois)**

Expertises et Services
11 bis, rue Portalis
75008 PARIS

FIGEREC
69, rue Carnot
92300 LEVALLOIS-PERRET

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS Société inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AFONE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

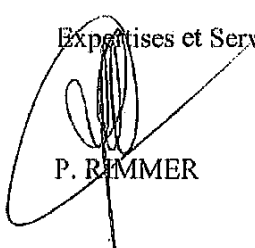
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

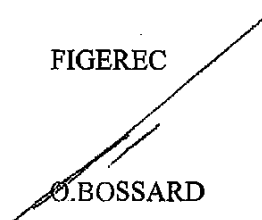
II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à PARIS et LEVALLOIS-PERRET, le 29 septembre 2015

Les commissaires aux comptes
Expertises et Services

P. RIMMER

FIGEREC

O. BOSSARD

4 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2015

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité de la société et du groupe, du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2015.

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

4.1. Activité au cours du 1^{er} semestre clos le 30 Juin 2015

1- Résultats consolidés du groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Afone, portant sur les 6 premiers mois de l'exercice 2015, ont été préparés conformément aux normes IAS et IFRS. Ils ont été établis conformément aux nouvelles normes comptables IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12, IAS 27 révisée et IAS 28 révisée relatives à la consolidation qui sont devenues obligatoires au 1^{er} janvier 2014.

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

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 s'établit à 24 164 K€ contre 24 629 K€ à la même période de 2014.

Le résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence s'établit à un niveau de 1 365 K€ contre 1 460 K€ au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat net part du groupe ressort positif à 1 101 K€ contre 1 081 K€ au 1^{er} semestre 2014, représentant un taux de 4,6% du chiffre d'affaires.

Principaux flux financiers de la période

La trésorerie nette du Groupe Afone s'établit au 30 Juin 2015 à 16 588 K€ contre 15 610 K€ à la même période de l'année précédente.

La capacité d'autofinancement du Groupe Afone atteint 1 100 K€ à la fin du mois de Juin 2015.

2- Analyse du résultat par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires du secteur d'activité Télécom a sensiblement baissé pour atteindre 21 094 K€ soit une incidence de 5,2 % en comparaison de Juin 2014.

L'activité constitution de parc a sensiblement augmenté son activité, notamment par croissance externe pour atteindre un chiffre d'affaires de 3 264 K€ pour le 1^{er} semestre 2015.

La contribution nette part du groupe au 1^{er} semestre 2015, est essentiellement portée par l'activité Télécom .

3- Opération sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} Janvier 2015.

4- Transactions significatives entre les parties liées

Un apport de fond de commerce de l'activité « Télécom fixe » a été réalisé par la société Afone au profit de sa filiale Afone Infrastructure 1^{er} semestre 2015.

4.2. Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes

4.2.1. Perspectives 2015

L Groupe Afone va poursuivre sa stratégie de croissance externe dans des activités de systèmes d'alarmes et de télésurveillance, maintenir sa progression de déploiement dans les métiers de paiement électronique et continuer le développement de ses modèles de revenu dans les activités innovantes notamment dans son pôle « infrastructure ».

4.2.2. Principaux risques et incertitudes

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

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

4.3. Evénements importants survenus post semestre écoulé

Evénements non significatifs