

afone

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2016



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 30 Septembre 2016.

SOMMAIRE

1 – PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1 – Personne responsable des informations contenues dans le document d’enregistrement.....	3
1.2 – Déclaration de la Personne responsable	3
2 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016.....	4
I – Comptes consolidés semestriels résumés.....	4
I.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 Juin 2016.....	4
I.2 – Etat du résultat consolidé semestriel	5
I.3 – Etat du résultat global consolidé semestriel.....	5
I.4 – Etat des flux de trésorerie consolidés semestriel	6
I.5 – Etat de variation des capitaux propres consolidés	7
II – Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.....	8
3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2016	18
4 – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2016	20
4.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2016.....	20
4.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes.....	21
4.3 – Evénements importants survenus post semestre écoulé	21

1 - PERSONNE RESPONSABLE

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

Le Président Directeur Général

Monsieur Philip FOURNIER

1.2 - DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2016 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 mois restants de l'exercice . »

Le 30 Septembre 2016

Philip FOURNIER



2 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016

I – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016

I.1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone au 30 juin 2016 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Ecarts d'acquisition	4.1	16 467	16 467
Immobilisations incorporelles	4.2	1 446	1 738
Immobilisations corporelles	4.3	11 308	10 547
Participation dans les coentreprises	4.4	1 196	1 223
Part non courante des créances financières	4.5	1 999	1 901
Autres actifs financiers non courants		259	260
Actifs d'impôts différés		144	205
Actifs non courants		32 819	32 341
Stocks	4.6	1 785	1 547
Créances clients et autres débiteurs		16 168	15 614
Part courante des créances financières	4.5	1 303	1 315
Créances d'impôts courants		859	521
Autres actifs courants		900	862
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	8 116	16 470
Actif courant		29 131	36 329
Actifs détenus en vue de la vente			
Total Actif		61 950	68 669

PASSIF	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Capital social	4.8	537	564
Primes liées au capital et Réserves consolidées		35 316	34 667
Résultat part du groupe		859	2 694
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		132	86
Total des capitaux propres		36 846	38 012
Emprunts à long terme	4.10	1 384	1 916
Passifs d'impôts différés		0	160
Provision à long terme	4.9	1 406	1 359
Autres passifs non courants		2 481	2 492
Passifs non courants		5 271	5 927
Fournisseurs et autres créditeurs		16 027	21 030
Autres dettes courantes		2 480	2 049
Emprunts à court terme			
Part courante des emprunts à long terme	4.10	1 327	1 650
Impôts exigibles			
Provision à court terme	4.9		
Passifs courants		19 834	24 730
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			
Total Passif		61 950	68 669

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

	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires	4.11	25 241	24 164
Achats consommés	4.12	-16 097	-14 675
Charges de personnel		-5 857	-5 624
Charges externes	4.13	-4 019	-3 229
Impôts et taxes		-471	-460
Dotation aux amortissements		-1 868	-1 751
Dotation aux provisions		-117	-125
Autres produits et charges d'exploitation		572	902
Résultat opérationnel courant		-2 618	-799
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4.4	2 320	2 163
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-298	1 365
Autres produits et charges opérationnels	4.14	891	
Résultat opérationnel		592	1 365
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		-16	-28
Coût de l'endettement financier net		-16	-28
Autres charges financiers		-139	-179
Autres produits financiers		396	418
Charge d'impôt	4.16	69	-452
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		903	1 124
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		903	1 124
. part du groupe		859	1 101
. intérêts minoritaires		44	22
Résultat par action		0,159 €	0,187 €
Résultat dilué par action		0,152 €	0,192 €

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

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net	903	1 124
<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	903	1 124
. dont part du groupe	859	1 101
. dont part des minoritaires dans les filiales	44	22

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

En milliers d'Euros	Notes	Période du 01/01/2016 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		472	1 100
- Dividendes reçus des coentreprises		2 346	2 580
Capacité d'autofinancement après prise en compte des dividendes reçus des coentreprises (A)	4.15.1	2 818	3 680
- Impôts versés (B)		-367	-770
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	4.15.2	-4 292 ⁽¹⁾	1 579
= FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		-1 842	4 489
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.15.3	-3 463	-1 297
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			25
+/- Incidence des variations de périmètre			-62
+/- Variation des prêts et avances consentis		-95	258
- 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)		-3 558	-1 075
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		-996	-648
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts et autres dettes financières		131	2 363
- Remboursement d'emprunts		-998	-955
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-17	-28
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-1 075	-739
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-2 954	-7
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)			
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		-8 354	3 407
Trésorerie d'ouverture		16 470	13 181
Trésorerie de clôture		8 116	16 588

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

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

	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'AFONE	Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales	Total
Capitaux propres 31 déc. 2014	589	38 572	- 480		38 511	170	38 681
Opérations sur capital							
Opérations sur titres auto-détenus			-648		- 648		- 648
Dividendes		-739			- 739		- 739
Résultat global pour la période		1 124			1 101	22	1 124
Autres variations							
Variation de périmètre							
Capitaux propres 30 juin 2015	589	38 959	- 1 127		38 226	192	38 420
Opérations sur capital	-25				-25		-25
Opérations sur titres auto-détenus		-1 314	537		- 777		- 777
Dividendes		-1 091			-1 091		- 1 091
Résultat global pour la période		1 589			1 589	-4	1 585
Autres variations		-102				-102	- 102
Variation de périmètre							
Capitaux propres 31 déc. 2015	564	38 043	- 590		37 922	87	38 012
Opérations sur capital	-27	-1 559	1 586				0
Opérations sur titres auto-détenus			-996		- 996		- 996
Dividendes		-1 075			-1 075		- 1 075
Résultat global pour la période		903			859	44	903
Autres variations							
Variation de périmètre							
Capitaux propres 30 juin 2016	537	36 313	- 0		36 712	132	36 846

II – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016.
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 22 septembre 2016.

1. INTRODUCTION

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe AFONE, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2016, 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 2015.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2016 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 2016.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations suivantes sont d’application obligatoire pour le Groupe au 30 juin 2016:

- Amendement à IAS 19 : Avantages du personnel
- Amendement à IFRS 11 : Acquisition d’intérêts dans une entreprise commune
- Amendement à IAS 16 et IAS 38 : Clarification sur les méthodes d’amortissement acceptables
- Amendement à IAS 27 : Méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels
- Amendement à IAS 1 : Présentation des états financiers – Initiative informations à fournir
- Améliorations annuelles des cycles 2010-2012
- Améliorations annuelles des cycles 2012-2014

Les amendements mentionnés ci-dessus n’ont pas d’impact significatif sur les comptes du Groupe.

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

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

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur opérationnel		Mode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêts
TELECOM	AFONE SA (société mère du Groupe) 11, place François Mitterrand 49 055 ANGERS France	I.G.		
CONSTITUTION DE PARCS	AFONE SECURITE	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONECALL	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	AFONE MONETICS	I.G.	100 %	100 %
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	AFONE PAIEMENT	I.G.	95,6%	95,6%
TELECOM	AFONE INFRASTRUCTURE	I.G.	100%	100%

La société COMGEFI a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à la société AFONE INFRASTRUCTURE au début de l'exercice.

2.2. Variation de périmètre

Néant

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Secteur Telecom :

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

- Secteur Constitution de parcs :

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

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

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	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		-452
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)	23 915	5 899	-321	29 593
Capitaux propres				38 420
				68 012
Investissements	987	310		1 297
Capacité d'autofinancement (hors dividendes des sociétés en équivalence)	431	669		1 100

4. DETAIL DES COMPTES

4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	30/06/2016			31/12/2015
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Total UGT Telecom / Monetics	24 719	11 249	13 470	13 470
Total UGT Constitution de parc	2 997		2 997	2 997
Total	27 716	11 249	16 467	16 467

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30/06/2016			31/12/2015
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260		
Logiciels	6 022	5 657	365	509
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	8 495	7 945	550	703
Autres immobilisations incorporelles	1 182	656	526	525
Immobilisations incorporelles en cours	4		4	
Total	15 963	14 518	1 446	1 738

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions et mise au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2016
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	6 426	37	-441			6 022
Contrats activés	8 495					8 495
Avances sur immobilisations incorporelles						
Autres Immobilisations incorporelles	1 182					1 182
Immobilisations incorporelles en cours		4				4
Total	16 363	41	-441			15 963

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2015	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2016
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	5 917	89	-349			5 657
Contrats activés	7 792	153				7 945
Autres Immobilisations incorporelles	656					656
Total	14 625	242	-349			14 518

4.3. Immobilisations Corporelles

	30/06/2016			31/12/2015
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	66
Constructions	291	183	108	118
Installations techniques	6 488	4 156	2 332	1 814
IRU	15 000	9 988	5 012	5 513
Autres	11 128	9 014	2 114	1 368
Immobilisations en cours	1 673	0	1 674	1 666
Total	34 646	23 341	11 306	10 545

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2015	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2016
Terrains	66					66
Constructions	291					291
Installations techniques	5 488	1 087	-87			6 488
IRU	15 000					15 000
Autres	9 928	1 225	-25			11 128
Immobilisations encours	1 666	10	-3			1 673
Total	32 440	2 322	-115			34 646

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2015	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2016
Terrains						
Constructions	173	10				183
Installations techniques	3 674	546	-64			4 156
IRU	9 487	501				9 988
Autres	8 561	478	-25			9 014
Immobilisations encours	0					0
Total	21 894	1 535	-89			23 341

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 2015	518	342	176	1 796	1 796	
Nouveau contrat						
Entrée dans le périmètre						
Dotations		9	-9			
Au 30 juin 2016	518	351	167	1 796	1 796	

4.4. Participations dans les coentreprises

	31/12/2015	Résultat	Distribution	Autres	30/06/2016
META Lfone	1 223	2 320	2 346		1 196

Coentreprises significatives :

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

(En K€)	30/06/2016	31/12/2015
Actifs non courants		
Trésorerie	5 371	6 462
Autres actifs courants	10 137	8 476
Total Actif	15 508	14 939
Capitaux propres	2 741	2 692
Provisions pour risques et charges	353	562
Passifs courants	12 414	11 684
Total Passif	15 508	14 939

Résultat (En K€)	30/06/2016	30/06/2015
Produits des activités ordinaires	15 808	15 176
Résultat opérationnel	4 676	4 289
Résultat net	4 741	4 345

Dividende reçu de la coentreprise	2 346	2 580
-----------------------------------	-------	-------

Réconciliation avec la valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	30/06/2016	31/12/2015
Actif net de Meta Lfone	2 741	2 692
Divers retraitements propres au groupe Afone	- 352	- 246
Actif net de Meta Lfone corrigé	2 389	2 446
Pourcentage de détention	50%	50%
Valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	1 195	1 223

4.5. Créances liées au financement

	30/06/2016			31/12/2015		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	2 220	1 456	3 676	2 122	1 468	3 590
Dépréciations	-221	-153	-374	-221	-153	-375
TOTAL valeur nette	1 999	1 303	3 302	1 901	1 315	3 215

4.6. Stocks et encours

	30/06/2016			31/12/2015
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	780		780	815
En-cours de production	11		11	13
Stocks de marchandises	1 995	-1 001	994	719
Total	2 786	-1 001	1 785	1 547

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015
Actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 469	17 973
<i>dont SICAV et dépôts à terme</i>	5 894	10 011
<i>dont Disponibilités</i>	7 577	7 962
<i>dont Intérêts courus</i>	-3	
Total trésorerie actif	13 469	17 973
Concours bancaires court terme	0	0
Total trésorerie	13 469	17 973
Comptes créditeurs de la clientèle liés à l'activité bancaire d'AFONE PAIEMENT	-5 353	-1 502
Total trésorerie nette	8 116	16 470

En mars 2016, la trésorerie générée par les recharges par carte bancaire de l'activité mobile, encaissée par AFONE pour META LFONE (mise en équivalence), a été intégrée à l'activité d'AFONE PAIEMENT. Il en résulte un transfert de 2 712 K€ de dettes d'AFONE envers META LFONE vers les comptes de cantonnement de l'activité paiement, ces derniers étant présentés en moins de la trésorerie disponible s'agissant de fonds appartenant à la clientèle.

4.8. Capitaux propres

Le capital social est composé de 5 373 186 actions après réduction de capital par annulation des actions propres.

A la clôture de l'exercice précédent le capital était composé de 5 636 574 actions.

Un droit de vote double est accordé à toutes les actions détenues sans interruption par le même actionnaire pendant deux ans.

La société ne détenait aucune action propre au 30 juin 2016.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2015	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2016
Provisions pour risques et charges	1 289	508	-476	-5	1 316
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	69	26	-6		89
Total Provisions	1 359	534	-482	-5	1 406
Dont part courante					
Dont part non courante	1 359				1 406

Les provisions pour risques et charges sont relatives à :

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

4.10. Dettes financières

	30/06/2016			31/12/2015		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires ⁽¹⁾	1 384	1 327	2 711	1 916	1 649	3 565
-Dettes de crédit-bail						
Total emprunts	1 384	1 327	2 711	1 916	1 649	3 565
Concours bancaires						
Total dettes financières	1 384	1 327	2 711	1 916	1 649	3 565

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

4.11 Chiffre d'affaires

	30/06/2016	30/06/2015
Contribution au CA des secteurs opérationnels		
Telecom	22 343	21 094
Constitutions de parc	3 386	3 264
Inter secteurs	-489	-194
Total	25 241	24 164

4.12 Achats consommés

	30/06/2016	30/06/2015
Achats marchandises consommés	3 200	2 424
Rétrocessions clients	1 205	1 200
Coûts opérateurs	11 218	10 592
Autres	474	459
Total	16 097	14 675

4.13. Charges externes

	30/06/2016	30/06/2015
Locations et charges locatives	573	585
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	584	594
Autres charges externes	2 862	2 051
Total	4 019	3 229

4.14. Autres produits et charges opérationnels

	30/06/2016	30/06/2015
Indemnités Visa Europe	891	

L'acquisition de Visa Europe par Visa Inc. a entraîné la cession des titres Visa Europe détenus par le groupe Afone. Il en résulte un résultat positif d'un montant global de 891 K€ pour le groupe.

4.15. Tableau de flux de trésorerie

4.15.1. Capacité d'autofinancement

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net total consolidé	903	1 124
Résultat des mises en équivalence	- 2 320	- 2 163
Amortissements et provisions (y compris reprises utilisées)	1 824	1 603
Résultats de cession	118	56
Charge d'impôt	-69	452
Coût de l'endettement financier	16	28
Dividendes reçus des coentreprises	2 346	2 580
Capacité d'autofinancement	2 818	3 680

4.15.2. Besoin en fonds de roulement

	30/06/2016	30/06/2015
Incidence de la variation des stocks	- 238	- 38
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	- 582	- 345
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	-3 472	1 962
Variation du besoin en fonds de roulement	- 4 292	1 579

La forte variation du besoin en fonds de roulement est liée :

- aux indemnités consécutives à la cession de Visa Europe à Visa Inc. L'indemnité de 891 K€ perçue au titre de cette opération a été versée au groupe en août 2016,
- au transfert de 2 712 K€ des comptes fournisseurs META LFONE (mise en équivalence) vers les comptes de cantonnement de l'activité paiement (cf §4.7).

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

	30/06/2016	30/06/2015
Logiciels et systèmes d'exploitation	37	13
Autres immobilisations incorporelles	4	16
Installations techniques	1 087	674
Autres immobilisations corporelles	1 235	592
Variations des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles	1 101	
Décaissements liés aux investissements	3 463	1 297

4.16 Tableau de preuve d'impôt au 30 juin 2016

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat consolidé des sociétés intégrées	903	1 223
Impôt exigible	30	400
Variation des impôts différés	-99	51
Résultat avant impôt	834	1 574
Taux IS	33,33%	33,33%
IS théorique	278	524
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	-293	-17
Différences permanentes	-54	-56
Incidence du changement de taux		
Charge d'impôt effective	- 69	451
Charge d'impôt dans les comptes	- 69	451

4.17 Transactions avec les parties liées

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

4.18. Engagement hors bilan

Néant

4.19. Evénements postérieurs

Néant.

4.20. Litiges en cours non provisionnés et passif éventuels

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

3 – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE 2016

Expertises & Services
80, rue Cardinet
75017 PARIS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

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

Société inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles

S.A AFONE

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle résumée au 30 juin 2016**

(période de 6 mois)

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AFONE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, 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 – Conclusions 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 28 septembre 2016

Expertises & Services

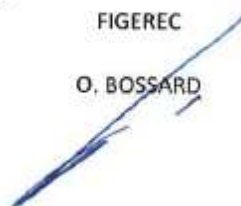
P. RIMMER



Les Commissaires aux Comptes

FIGEREC

O. BOSSARD



4 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2016

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité du groupe sur le premier semestre 2016 et son évolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice.

4.1. Activité au cours du 1^{er} semestre clos le 30 Juin 2016

4.1.1. Résultats consolidés du groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Afone, portant sur les 6 premiers mois de l'exercice 2016, ont été préparés conformément aux normes IAS et IFRS.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016 s'établit à 25 241 K€ contre 24 164 K€ à la même période de 2015, en hausse de 4.5%.

Le résultat opérationnel s'établit à un niveau de 592 K€ contre 1 365 K€ au 1^{er} semestre 2015.

Le résultat net part du groupe ressort positif à 859 K€ contre 1 101 K€ au 1^{er} semestre 2015, représentant un taux de rentabilité de 3,4% du chiffre d'affaires.

La trésorerie nette du Groupe Afone s'établit au 30 Juin 2016 à 8 116 K€ contre 16 470 K€ au 31 décembre 2015. La baisse de la trésorerie s'explique notamment par l'augmentation du besoin en fonds de roulement liée à un changement dans les flux d'encaissement des recharges mobiles, les investissements dans le réseau WifiLib, le rachat d'actions propres et le dividende versé.

La capacité d'autofinancement du Groupe Afone s'élève à 2 818 K€ après prise en compte du dividende reçu de la coentreprise META LFONE.

4.1.2. Analyse du résultat par secteur d'activité

Malgré la pression concurrentielle sur ce marché, le chiffre d'affaires de **l'UGT Télécom** est en croissance de 5,9%. Il s'établit à 22,34 M€ sur le premier semestre 2016.

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

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

Le chiffre d'affaires de **l'UGT Constitution de parc**, qui regroupe les activités de systèmes d'alarme et de télésurveillance, s'élève à 3,39 M€ sur l'exercice, en croissance de 3,7%.

Ces chiffres doivent être corrigés du chiffre d'affaires inter-secteur, -0,49 M€.

4.1.3. Opération sur le capital

Le capital social est composé de 5 373 186 actions avec un nominal de 0,10 € après réduction de capital par annulation de 263.388 actions propres suivant décision du conseil d'administration du 27 juin 2016.

4.1.4. Transactions significatives entre les parties liées

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

4.2. Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes

4.2.1. Perspectives 2016

La progression dans le développement des différents métiers sera soutenue par une activité commerciale renforcée. Le déploiement des infrastructures Wifi, qui permettent la monétisation de données qualifiées, se poursuit.

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.