



RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2018



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 Participations le 28 Septembre 2018.

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 2018	4
I – Comptes consolidés semestriels résumés.....	4
1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone Participations au 30 Juin 2018	4
2 – Etat du résultat consolidé semestriel	5
3 – Etat du résultat global consolidé semestriel	5
4 – Etat des flux de trésorerie consolidés semestriel	6
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 2018	21
4 – RAPPORT D’ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2018	23
4.1 – Activité au cours du semestre clos le 30 juin 2018.....	23
4.2 – Information sur les tendances et principaux risques et incertitudes.....	24
4.3 – Evénements importants survenus post semestre écoulé	24

1 - PERSONNE RESPONSABLE

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

Le Directeur Général Délégué

Monsieur Eric Durand Gasselín

1.2 - DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés du premier semestre de l'exercice 2018 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 leurs 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 28 Septembre 2018

Eric Durand-Gasselín



2 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018

I – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018

1 – Etat de la situation financière consolidée du Groupe Afone Participations au 30 juin 2018 (en K€)

ACTIF	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	4.1	10 571	10 571
Immobilisations incorporelles	4.2	175	170
Immobilisations corporelles	4.3	1 303	1 674
Participation dans les coentreprises	4.4	1 573	1 547
Part non courante des créances financières	4.5	1 958	1 881
Autres actifs financiers non courants		465	536
Actifs d'impôts différés		131	506
Actifs non courants		16 177	16 885
Stocks	4.6	734	804
Créances clients et autres débiteurs		11 413	12 036
Part courante des créances financières	4.5	1 246	1 237
Créances d'impôts courants			
Autres actifs courants		10 092	716
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	16 303	13 136
Actif courant		39 789	27 929
Actifs détenus en vue de la vente			9 429
Total Actif		55 966	54 244

PASSIF	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capitaux propres			
Capital social	4.8	509	509
Réserves liées au capital		25 041	25 041
Résultats accumulés part du groupe		8 499	931
Capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires des filiales		94	106
Total des capitaux propres		34 143	26 587
Emprunts à long terme	4.10	2 475	3 540
Passifs d'impôts différés			
Provision à long terme	4.9	789	833
Autres passifs non courants		2 666	2 499
Passifs non courants		5 930	6 872
Fournisseurs et autres créditeurs		12 839	12 256
Autres dettes courantes		639	627
Emprunts à court terme	4.10	2 028	2 311
Impôts exigibles		388	104
Passifs courants		15 893	15 298
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés			5 487
Total Passif		55 966	54 244

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

	Notes	30/06/2018	30/06/2017 *
Chiffre d'affaires	4.11	19 426	20 886
Achats consommés	4.12	-12 478	-13 891
Charges de personnel		-3 547	-4 113
Charges externes	4.13	-3 063	-2 291
Impôts et taxes		-382	-334
Dotations aux amortissements		-576	-1 025
Dotations aux provisions		-108	-503
Autres produits et charges d'exploitation		407	336
Résultat opérationnel courant		-321	-937
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4.4	2 978	2 749
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		2 657	1 812
Résultat sur cession de participations consolidées	4.14	7 980	0
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		10 638	1 812
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut		-27	-19
Coût de l'endettement financier net		-27	-19
Autres charges financiers		-293	-47
Autres produits financiers		299	371
Charge d'impôt	4.16	-1 223	-623
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		9 393	1 492
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		39	78
Résultat net		9 432	1 570
. part du groupe		9 444	1 576
. intérêts minoritaires		-12	-6
Résultat par action		1,854 €	0,293 €
Résultat dilué par action		1,856 €	0,296 €

* Comparatif retraité de la branche sécurité dont le résultat est sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession »

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

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net	9 432	1 570
<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	9 432	1 570
. dont part du groupe	9 444	1 576
. dont part des minoritaires dans les filiales	-12	-6

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

En milliers d'Euros	Notes	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		105	412
- Dividendes reçus des coentreprises		2 951	2 413
Capacité d'autofinancement après prise en compte des dividendes reçus des coentreprises (A)	4.15.1	3 056	2 826
- Impôts versés (B)		-529	813
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	4.15.2	1 101	-1 045
= FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		3 629	2 595
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités poursuivies		3 629	2 108
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées		0	487
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.15.3	-88	-712
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	4.15.4	11 968	-51
+/- Variation des prêts et avances consentis		-56	244
- Décaissements liés à l'offre publique de rachat d'actions	4.15.5	-9 200	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		2 624	-519
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		0	0
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		-20	-2 071
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts et autres dettes financières		167	106
- Remboursement d'emprunts		-1 347	-1 280
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-28	-22
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-1 856	-568
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-3 085	-3 836
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		0	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		3 167	-1 760
Trésorerie d'ouverture		13 136	11 868
Trésorerie de clôture		16 303	10 108

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 2016	537	30 965	0	0	31 350	149	31 502
Opérations sur capital	-28	- 2 162			- 2 190		- 2 190
Opérations sur titres auto-détenus			- 3 545		- 3 545		- 3 545
Dividendes		- 2 423			- 2 423		- 2 423
Résultat global pour la période		3 273			3 286	-13	3 273
Autres variations							0
Variation de périmètre		-29				-29	-29
Capitaux propres 31 déc 2017	509	29 623	-3 545	0	26 478	106	26 587
Opérations sur capital					-		0
Opérations sur titres auto-détenus			-20		-20		-20
Dividendes		- 1 856			- 1 856		- 1 856
Résultat global pour la période		9 432			9 444	-12	9 432
Autres variations							0
Variation de périmètre							0
Capitaux propres 30 juin 2018	509	37 199	-3 565	0	34 046	94	34 143

II – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018.
Sauf mention particulière, les montants figurant dans les notes ci-après sont exprimés en milliers d'Euros.

Afone Participations 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 Participations le 20 septembre 2018.

1. Introduction

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe Afone Participations, portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2018, 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 2017.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2018 ont été arrêtés selon les modalités suivantes :

Le groupe Afone Participations 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 2018.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour le groupe au 30 juin 2018 :

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients : La première application de cette norme n'entraîne aucune modification significative dans la reconnaissance du revenu du groupe Afone Participations.
- IFRS 9 – Instruments financiers : L'application de cette norme n'entraîne aucun changement significatif.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur opérationnel	Société	Mode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêts
TELECOM MOBILE & Holding	AFONE PARTICIPATIONS SA (société mère du groupe) 11, place François Mitterrand 49 055 ANGERS France	I.G.		
TELECOM MOBILE & Holding	FINLI	I.G.	100%	100%
TELECOM MOBILE & Holding	META-LFONE	M.E.	50 %	50 %
SERVICES FINTECH	AFONECALL	I.G.	100 %	100 %
SERVICES FINTECH	AFONE MONETICS	I.G.	100 %	100 %
SERVICES FINTECH	AFONE PAIEMENT	I.G.	95%	95%
TELECOM FIXE R&D	AFONE INFRASTRUCTURE	I.G.	100%	100%

2.2. Variation de périmètre

Le groupe Afone Participations a finalisé la cession de ses activités Sécurité (exercées par ses filiales Afone Sécurité et Afone Services) à la société Sector Alarm France, filiale du groupe norvégien Sector Alarm, acteur majeur de la sécurité en Europe.

Au premier semestre 2017, ces activités cédées avaient contribué au résultat consolidé à hauteur de 78 K€. Pour assurer la comparabilité des comptes, et en observation de IFRS 5, l'ensemble des actifs et passifs de ce secteur ont été classés en « Actifs détenus en vue de la vente » au 31 décembre 2017. De même les flux du compte de résultat jusqu'à la date de perte de contrôle ont été isolés sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

Cette cession constitue une nouvelle étape du repositionnement stratégique d'Afone Participations décidé par l'assemblée générale extraordinaire du 21 septembre 2017.

3. Informations sectorielles

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les secteurs ont été retenus en fonction des indicateurs examinés par les principaux décideurs opérationnels pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le groupe est géré en trois secteurs principaux :

- Secteur Telecom mobile et holding :
Cette activité regroupe l'ensemble des services de téléphonie mobile.
- Secteur Services Fintech :
Cette activité regroupe les services monétiques et paiement commercialisés par les sociétés du groupe.
- Secteur Telecom Fixe et R&D :
L'activité Telecom fixe et R&D regroupe la gestion des flux telecom entrants, la revente en gros de prestations telecom et la fédération de services. Ce secteur porte également les projets en étude ou en développement.

RESULTAT CONSOLIDE 1^{er} semestre 2018 par secteurs d'activité

En milliers d'Euros	30/06/2018	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteurs
Chiffre d'affaires	19 426	4 337	10 022	7 215	-2 149
Achats consommés	-12 478	-1 690	-8 124	-2 665	1
Charges de personnel	-3 547	-999	-837	-1 711	
Charges externes	-3 063	-1 368	-1 985	-1 854	2 145
Impôts et taxes	-382	-75	-207	-100	
Dotation aux amortissements	-576	-504	-67	-5	
Dotation aux provisions	-108	-65	-1	-41	
Autres produits et charges d'exploitation	407	265	27	113	2
Résultat opérationnel courant	-321	-99	-1 173	951	
Q-P de résultat des mises en équivalence	2 978		2 978		
Résultat opérationnel courant	2 657	-99	1 805	951	
Résultat sur cession de participations consolidées	7 980		7 980		
Autres produits et charges opérationnels					
Résultat opérationnel	10 638	-99	9 785	951	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut	-27	-9	-19		
Coût de l'endettement financier net	-27	-9	-19	0	
Autres charges financières	-293	-20	20	-292	
Autres produits financiers	299			299	
Impôts sur les bénéfices	-1 223	-6	-864	-353	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	9 393	-134	8 922	605	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	39				
Résultat net	9 432	-134	8 922	605	

RESULTAT CONSOLIDE 1^{er} semestre 2017 par secteurs d'activité

En milliers d'Euros	30/06/2017	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteurs
Chiffre d'affaires	20 886	6 077	10 449	6 731	-2 371
Achats consommés	-13 891	-3 217	-8 403	-2 285	15
Charges de personnel	-4 113	-1 676	-839	-1 598	
Charges externes	-2 291	-1 554	-1 134	-1 762	2 159
Impôts et taxes	-334	-61	-184	-89	
Dotation aux amortissements	-1 025	-822	-85	-118	
Dotation aux provisions	-503	-503	0	-1	
Autres produits et charges d'exploitation	336	205	0	-67	197
Résultat opérationnel courant	-937	-1 550	-197	811	
Q-P de résultat des mises en équivalence	2 749		2 749		
Résultat opérationnel courant	1 812	-1 550	2 552	811	
Autres produits et charges opérationnels					
Résultat opérationnel	1 812	-1 550	2 552	811	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut	-19	-16	-4		
Coût de l'endettement financier net	-19	-16	-4	0	
Autres charges financières	-47	-22	31		
Autres produits financiers	371			314	
Impôts sur les bénéfices	-623	517	-773	-368	
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	1 492	-1 071	1 807	756	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	78				
Résultat net	1 570	-1 071	1 807	756	

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018 par secteurs d'activité

ACTIF	30/06/2018	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Ecart d'acquisition	10 571	571		10 000	
Immobilisations incorporelles	175	58		117	
Immobilisations corporelles	1 303	315	229	759	
Titres mis en équivalence	1 573		1 573		
Part non courante des créances liées au financement	1 958			1 958	
Autres actifs financiers non courants	465	135	18 263	276	-18 209
Actifs d'impôts différés	131	19	716	449	-1 054
Actifs non courants	16 177	1 098	20 783	13 559	-19 263
Stocks	734	54	38	642	
Créances clients et autres débiteurs	11 413	3 446	6 096	2 776	-905
Part courante des créances liées au financement	1 246			1 246	
Créances d'impôts courants				40	-40
Autres actifs courants	10 092	329	15 806	554	-6 597
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 303	3 826	5 900	6 576	
Actifs courants	39 789	7 655	27 841	11 834	-7 541
Actifs détenus en vue de la vente					
Total actif	55 966	8 753	48 624	25 393	-26 804

PASSIF	30/06/2018	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Capitaux propres	34 143	-2 399	36 507	18 118	-18 084
Emprunts à long terme	2 475	444	2 156		-125
Passifs d'impôts différés			713	341	-1 054
Provision à long terme	789	24	9	756	
Autres passifs non courants	2 666	80	37	2 549	
Passifs non courants	5 930	548	2 914	3 647	-1 179
Fournisseurs et autres créditeurs	12 839	2 882	7 822	3 040	-905
Autres passifs courants	639	6 474	89	672	-6 597
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	2 028	1 281	747		
Impôts exigibles	388	-32	545	-84	-40
Passifs courants	15 893	10 604	9 202	3 628	-7 541
Actifs détenus en vue de la vente					
Total actif	55 966	8 753	48 624	25 393	-26 804

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017 par secteurs d'activité

ACTIF	31/12/2017	SECURITE *	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Ecarts d'acquisition	10 571	2 997	571		10 000	
Immobilisations incorporelles	170	690	59		111	
Immobilisations corporelles	1 674	2 224	653	296	726	
Titres mis en équivalence	1 547			1 547		
Part non courante des créances liées au financement	1 881				1 881	
Autres actifs financiers non courants	536	30	135	21 943	318	-21 859
Actifs d'impôts différés	506		25	382	100	
Actifs non courants	16 885	5 942	1 442	24 167	13 135	-21 859
Stocks	804	831	53	38	712	
Créances clients et autres débiteurs	12 036	2 770	3 639	6 228	3 010	-840
Part courante des créances liées au financement	1 237				1 237	
Créances d'impôts courants		60			40	-40
Autres actifs courants	716	43	257	3 210	897	-3 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 136	301	488	3 910	8 436	
Actifs courants	27 929	4 005	4 437	13 386	14 333	-4 527
Actifs détenus en vue de la vente	9 429					-217
Total actif	54 244	9 947	5 879	37 552	27 468	-26 603

PASSIF	31/12/2017	SECURITE *	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Capitaux propres	26 587	4 243	-2 265	26 936	19 156	-21 484
Emprunts à long terme	3 540	1	1 415	2 464	37	-375
Passifs d'impôts différés		158				
Provision à long terme	833	138	70	7	756	
Autres passifs non courants	2 499	356		153	2 346	
Passifs non courants	6 872	653	1 485	2 624	3 138	-375
Fournisseurs et autres créditeurs	12 256	3 151	3 456	7 110	3 904	-2 213
Autres passifs courants	627	1 785	1 856	527	552	-2 308
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	2 311	116	1 430	881		
Impôts exigibles	104		-83	-526	718	-5
Passifs courants	15 298	5 052	6 659	7 992	5 174	-4 527
Passifs associés à des actifs destinés à être cédés	5 487					-217
Total actif	54 244	9 947	5 879	37 552	27 468	-26 603

* Les actifs et passifs du secteur d'activité « sécurité » ne sont pas inclus dans les totaux par lignes mais ils sont cumulés sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs détenus en vue de la vente » dans la mesure où cette activité a été cédée sur l'exercice 2018.

TABLEAU DE FLUX du 1^{er} semestre 2018 par secteurs d'activité

En milliers d'Euros	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	SECURITE	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	105	0	217	-1 085	973	0
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	3 629	0	-180	4 071	-262	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	2 624	-301	-293	-1 521	-123	4 861
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-3 085	0	3 812	-561	-1 476	- 4851
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	3 167	-301	3 338	1 989	-1 860	0
Trésorerie ouverture	13 136	301	488	3 911	8 436	0
Trésorerie clôture	16 303	0	3 826	5 900	6 576	0

TABLEAU DE FLUX du 1^{er} semestre 2017 par secteurs d'activité

En milliers d'Euros	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	SECURITE	TELECOM FIXE	TELECOM MOBILE	SERVICES FINTECH	Inter- secteur
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	412	445	-842	-101	910	0
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	2 595	487	513	750	845	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-519	-465	-92	-2	41	0
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-3 836	-237	-1 051	-652	-1 895	0
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-1 760	-216	-630	95	-1 009	0
Trésorerie ouverture	11 868	556	546	2 385	8 380	0
Trésorerie clôture	10 108	341	-84	2 480	7 371	0

4. Détails des comptes

4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	30/06/2018			31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Total UGT Telecom fixe	2 307	1 736	571	571
Total UGT services Fintech	19 558	9 558	10 000	10 000
Total	21 865	11 294	10 571	10 571

4.2. Immobilisations Incorporelles

	30/06/2018			31/12/2017
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Frais de recherche et développement	260	260	0	0
Logiciels	1 974	1 883	91	85
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	4 355	4 297	58	58
Autres immobilisations incorporelles	730	704	26	26
Immobilisations incorporelles en cours				
Total	7 319	7 143	175	170

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	31/12/2017	Acquisitions	Cessions et mise au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2018
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	1 966	8				1 974
Contrats activés	4 355					4 355
Avances sur immobilisations incorporelles	0					0
Autres Immobilisations incorporelles	730					730
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Total	7 311	8	0	0	0	7 319

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	31/12/2017	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2018
Frais de recherche et développement	260					260
Logiciels	1 881	2				1 881
Contrats activés	4 297					4 297
Autres Immobilisations incorporelles	703					703
Total	7 142	2	0	0	0	7 143

4.3. Immobilisations Corporelles

	30/06/2018			31/12/2017
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	0		0	0
Constructions	0		0	0
Installations techniques	3 428	3 110	318	498
IRU	15 000	15 000	0	9
Autres	4 080	3 353	727	1 007
Immobilisations en cours	1 093	835	258	161
Total	23 601	22 297	1 303	1 675

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées de matériel informatique.

Evolution des immobilisations corporelles brutes :

	31/12/2017	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2018
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques	3 379	49				3 428
IRU	15 000					15 000
Autres	4 026	31		23		4 080
Immobilisations encours	1 289		-173	-23		1 093
Total	23 694	80	-173	0	0	23 601

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	31/12/2017	Dotations	Reprises ou cessions	Reclassement	Variation de périmètre	30/06/2018
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques	2 881	229				3 110
IRU	14 991	9				15 000
Autres	3 019	334				3 353
Immobilisations encours	1 128	-295				835
Total	22 018	277	0	0	0	22 297

4.4. Participations dans les coentreprises

	31/12/2017	Résultat	Distribution	Autres	30/06/2018
META L'FONE	1 547	2 978	2 951	0	1 573

Coentreprises significatives :

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

(En K€)	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants	0	0
Trésorerie	5 139	5 990
Autres actifs courants	9 334	8 888
Total Actif	14 474	14 877
Capitaux propres	3 273	3 202
Provisions pour risques et charges	523	497
Passifs courants	10 677	11 176
Total Passif	14 474	14 877

Résultat (En K€)	30/06/2018	30/06/2017
Produits des activités ordinaires	16 274	15 974
Résultat opérationnel	5 942	5 250
Résultat net	5 973	5 340

Dividende reçu de la coentreprise	2 951	2 413
-----------------------------------	-------	-------

Réconciliation avec la valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	30/06/2018	31/12/2017
Actif net de Meta Lfone	3 273	3 202
Divers retraitements propres au groupe Afone	- 127	- 108
Actif net de Meta Lfone corrigé	3 146	3 094
Pourcentage de détention	50%	50%
Valeur comptable des intérêts du groupe dans la coentreprise	1 573	1 547

Dividende reçu de la coentreprise	2 951	5 313
-----------------------------------	-------	-------

4.5. Créances liées au financement

	30/06/2018			31/12/2017		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
Créances liées aux contrats de location financement des contrats internes	2 175	1 385	3 560	2 090	1 375	3 465
Dépréciations	-217	-139	-356	-209	-138	-347
Total valeur nette	1 958	1 246	3 204	1 881	1 237	3 118

4.6. Stocks et encours

	30/06/2018			31/12/2017	
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	
Stocks de matières et fournitures	0		0	0	
En-cours de production	5		5	5	
Stocks de marchandises	1 451	-721	729	799	
Total	1 456	-721	734	804	

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/2018	31/12/2017
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 303	13 136
<i>dont SICAV et dépôts à terme</i>	13 986	9 636
<i>dont Disponibilités</i>	2 317	3 500
<i>dont Intérêts courus</i>	0	0
Total trésorerie nette	16 303	13 136

4.8. Capitaux propres

Le capital social est composé de 5 086 948 actions de 0,10 € en valeur nominale.

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

La société détenait 445 713 actions propres au 30 juin 2018.

4.9. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2017	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non-utilisée)	Valeur 30/06/2018
Provisions pour risques et charges	806	2	-46		764
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	26		-1		25
Total Provisions	833	2	-46	0	789
Dont part courante	0				0
Dont part non courante	833				789

Les provisions pour risques et charges sont relatives à:

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

4.10. Dettes financières

	30/06/2018			31/12/2017		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans		
-Emprunts bancaires ⁽¹⁾	2 475	2 028	4 503	3 540	2 311	5 850
-Dettes de crédit-bail				0	0	0
Total emprunts	2 475	2 028	4 503	3 540	2 311	5 850

⁽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

	30/06/2018	30/06/2017
Contribution au CA des secteurs opérationnels		
Secteur Télécom Mobile	10 022	10 449
Secteur Télécom Fixe	4 337	6 077
Secteur Services Fintech	7 215	6 731
Corrections inter-secteur	-2 149	-2 371
Total	19 426	20 886

4.12 Achats consommés

	30/06/2018	30/06/2017
Achats marchandises consommés	2 412	2 396
Rétrocessions clients	574	1 186
Coûts opérateurs	9 245	10 227
Autres	247	82
Total	12 478	13 891

4.13. Charges externes

	30/06/2018	30/06/2017
Locations et charges locatives	351	448
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	772	398
Autres charges externes	1 940	1 445
Total	3 063	2 291

4.14. Résultat sur cession de participations consolidées

En avril 2018, la Société a annoncé la cession de la totalité de la branche d'activité « Sécurité » à la filiale française du groupe norvégien Sector Alarm. Dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2017, la perspective de cette transaction a conduit à présenter l'activité « Sécurité » comme destinée à être cédée.

Par rapport au montant des capitaux propres attribués à cette activité à cette date, la plus-value réalisée s'élève à environ 8 millions d'euros. L'opération a été finalisée après avoir été dûment autorisée par le Ministère de l'Economie et des Finances, le 7 mai 2018.

4.15. Tableau de flux de trésorerie

4.15.1. Capacité d'autofinancement

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net total consolidé	9 432	1 569
Résultat des mises en équivalence	- 2 978	- 2 749
Amortissements et provisions (y compris reprises utilisées)	197	1 129
Résultats de cession	- 7 797	- 215
Charge d'impôt	1 223	656
Coût de l'endettement financier	27	21
Dividendes reçus des coentreprises	2 951	2 413
Capacité d'autofinancement	3 056	2 825

4.15.2. Besoin en fonds de roulement

	30/06/2018	30/06/2017
Incidence de la variation des stocks	69	462
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	1 912	405
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	-880	-1 911
Variation du besoin en fonds de roulement	1 101	- 1 045

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

	30/06/2018	30/06/2017
Logiciels et systèmes d'exploitation	8	11
Autres immobilisations incorporelles	0	6
Installations techniques	49	651
Autres immobilisations corporelles	31	43
Variations des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles	0	0
Décaissements liés aux investissements	88	712

4.15.4. Incidence des variations de périmètre

	30/06/2018
Prix de cession des titres consolidés	12 268
Trésorerie cédée / sortie de périmètre	-301
Encaissements liés aux variations de périmètre	11 968

4.15.5. Décaissements liés à l'offre publique de rachat d'actions

Le conseil d'administration de la société Afone Participations a, dans sa séance du 23 mai 2018, décidé de soumettre à l'assemblée générale extraordinaire du 4 juillet 2018, une résolution relative à une réduction du capital de la société d'un montant nominal maximal de 100 000 € par rachat d'un maximum de 1 000 000 d'actions de la société de 0,10 euro de valeur nominal unitaire, par voie d'offre publique de rachat (ci-après l' « Offre ») en vue de leur annulation, en application des articles L. 225-204 et L. 225-207 du Code de commerce.

L'Offre, au prix de 9,20 € par action Afone Participations, portait sur un maximum de 1 000 000 actions. La trésorerie nécessaire à l'opération (soit 9 200 000 euros) a été déposée sur un compte bloqué afin d'en garantir la bonne exécution.

4.16 Tableau de preuve d'impôt du 1^{er} semestre 2018

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat consolidé des sociétés intégrées	9 432	1 576
Impôt exigible	847	32
Variation des impôts différés	376	591
Résultat avant impôt	10 655	2 233
Taux IS (marginal)	33,33%	33,33%
IS théorique	3 552	744
Effets des plus-values non taxables	-2 333	0
Effet de la limitation d'impôts différés actifs	0	0
Différences permanentes	-44	-55
Autres incidences	49	-65
Charge d'impôt effective	1 223	623
Charge d'impôt dans les comptes	1 223	623

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

L'AMF et Euronext ont publié le 8 août 2018 un avis par lequel ils ont annoncé l'apport de 794 714 actions à l'offre publique de rachat d'actions par la société Afone Participations de ses propres actions.

L'offre publique était ouverte du 12 juillet 2018 au 3 août 2018 (inclus) et proposait aux actionnaires de la société de leur racheter leurs actions Afone Participations dans la limite de 1.000.000 d'actions au prix unitaire de 9,20 euros.

794 714 actions ayant été présentées, Afone Participations a ainsi racheté, pour un montant de 7.311.368,80 €, 794 714 de ses propres actions représentant 15,6% de son capital et 9,3% de ses droits de vote.

Le conseil d'administration, qui s'est réuni le 31 août 2018, a annulé les 794 714 actions rachetées dans le cadre de l'OPRA. Depuis cette date le capital social est ainsi de 429.223,40 €, composé de 4.292.234 actions.

4.20. Litiges en cours non provisionnés et passif éventuels

A la date d'arrêté des comptes, Afone Participations 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 2018

AUDITEURS ASSOCIES FRANCILIENS
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 PARTICIPATIONS

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018)

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 PARTICIPATIONS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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 de votre 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 25 septembre 2018

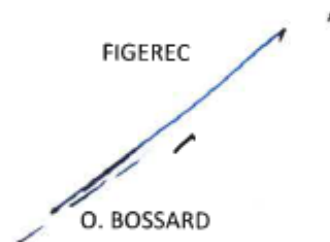
Les Commissaires aux Comptes

Auditeurs Associés Franciliens



P. RIMMER

FIGEREC



O. BOSSARD

4 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2018

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport a pour but de vous rendre compte de l'activité du groupe sur le premier semestre 2018 et son évolution prévisible jusqu'à la clôture de l'exercice.

4.1. Activité au cours du 1^{er} semestre clos le 30 Juin 2018

4.1.1. Résultats consolidés du groupe

Les états financiers intermédiaires résumés du groupe Afone Participations, portant sur les 6 premiers mois de l'exercice 2018, ont été préparés conformément aux normes IAS et IFRS.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 s'établit à 19 426 K€ contre 20 886 K€ à la même période de 2017, en baisse de 7,0%.

Le résultat opérationnel s'établit à un niveau de 10 638 K€ contre 1 812 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Ce résultat opérationnel intègre la plus value réalisée sur la cession de la branche Sécurité de 7 980 K€.

Le résultat net part du groupe ressort positif à 9 444 K€ contre 1 576 K€ au 1^{er} semestre 2017.

La trésorerie nette du groupe Afone Participations s'établit au 30 Juin 2018 à 16 303 K€ contre 13 136 K€ au 31 décembre 2017.

La capacité d'autofinancement du groupe Afone Participations s'élève à 3 056 K€ après prise en compte du dividende reçu de la coentreprise META LFONE.

4.1.2. Analyse du résultat par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires 2017 n'intègre pas le chiffre d'affaires de la branche Sécurité qui a fait l'objet d'une cession durant le premier semestre 2018.

Pour ce qui concerne les autres activités, segmentées en trois secteurs opérationnels :

- L'UGT Télécom mobile
- L'UGT Télécom fixe
- L'UGT Services Fintech

Le chiffre d'affaires de l'UGT Télécom mobile est en repli de 4,1%. Il s'établit à 10 022 K€ sur le premier semestre 2018.

Le chiffre d'affaires de l'UGT Télécom fixe est en repli de 28,6%. Il s'établit à 4 337 K€ sur le premier semestre 2018.

Le chiffre d'affaires de l'UGT Services Fintech est en croissance de 7,2%. Il s'établit à 7 215 K€ sur le premier semestre 2018.

Ces chiffres doivent être corrigés du chiffre d'affaires inter-secteur, -2 149 K€.

La contribution au résultat net part du groupe est respectivement de 8 922 K€ pour l'UGT Télécom mobile, - 134 K€ pour l'UGT Télécom fixe, 605 K€ pour l'UGT Services Fintech et le reliquat, correspondant à la part revenant aux minoritaires et le résultat lié aux activités cédées, est de 51 K€.

4.1.3. Opération sur le capital

Aucune opération sur le capital n'a été enregistrée depuis le 1^{er} janvier 2018.

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 2018

Les travaux de réorganisation et de repositionnement engagés en 2017 ont permis à la société de retrouver un niveau de rentabilité opérationnelle plus en rapport avec son historique.

Le portefeuille d'activités a vocation à se développer maintenant que la cession des actifs non stratégiques est apurée.

4.2.2. Principaux risques et incertitudes

Les risques les plus importants exposés dans le chapitre « facteurs de risque » du document de référence 2017, restent d'actualité à la date de publication du présent rapport.

La situation concurrentielle dans les secteurs 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

L'AMF et Euronext ont publié le 8 août 2018 un avis par lequel ils ont annoncé l'apport de 794 714 actions à l'offre publique de rachat d'actions par la société Afone Participations de ses propres actions.

L'offre publique était ouverte du 12 juillet 2018 au 3 août 2018 (inclus) et proposait aux actionnaires de la société de leur racheter leurs actions Afone Participations dans la limite de 1.000.000 d'actions au prix unitaire de 9,20 euros.

794 714 actions ayant été présentées, Afone Participations a ainsi racheté, pour un montant de 7.311.368,80 €, 794 714 de ses propres actions représentant 15,6% de son capital et 9,3% de ses droits de vote.

Le conseil d'administration, qui s'est réuni le 31 août 2018, a annulé les 794 714 actions rachetées dans le cadre de l'OPRA. Depuis cette date, le capital social est ainsi de 429.223,40 €, composé de 4.292.234 actions.