



Résultats semestriels et guidances

14 septembre 2006

Prolégomène

- Un 1er semestre de préparation de l'exercice 2007...
... avec des actions nécessaires qui porteront leurs fruits à court terme
- L'affirmation de la construction d'un opérateur telecom « pure player »
- La finalisation d'une offre porteuse de développement, Afone Commerce, grâce à la mise au point de l'Afone Box

Déroulé de la présentation

- I. Brève carte d'identité
- II. Résultats semestriels
- III. Rappel de la stratégie...
- IV. ... et sa déclinaison en faits marquants de la première partie de l'année et au-delà
- V. Annexes



I.

Brève carte d'identité

- Un opérateur telecom créé en 1997 positionné sur le segment des SOHO (Small Office Home Office)
- La pertinence d'une offre multiservices adaptée à cette cible (telecom, télésurveillance/sécurité, monétique, financement)
- Un chiffre d'affaires annuel 2005 de 93,5 M€
- Un effectif de 820 personnes à aujourd'hui
- Une société cotée sur Eurolist B



II.

Résultats semestriels

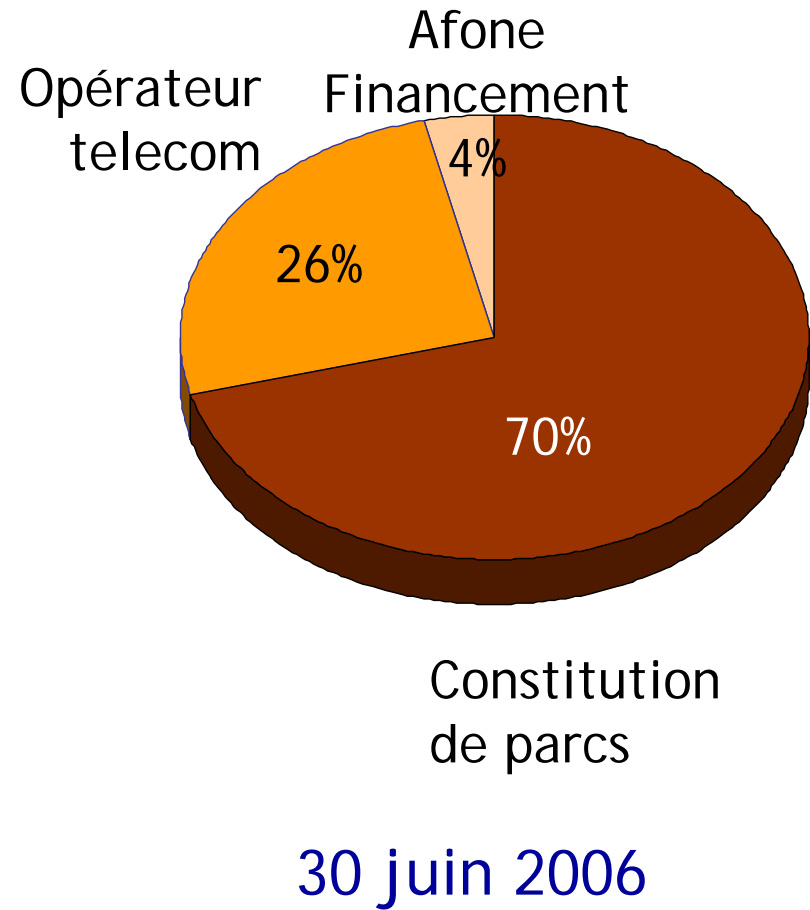
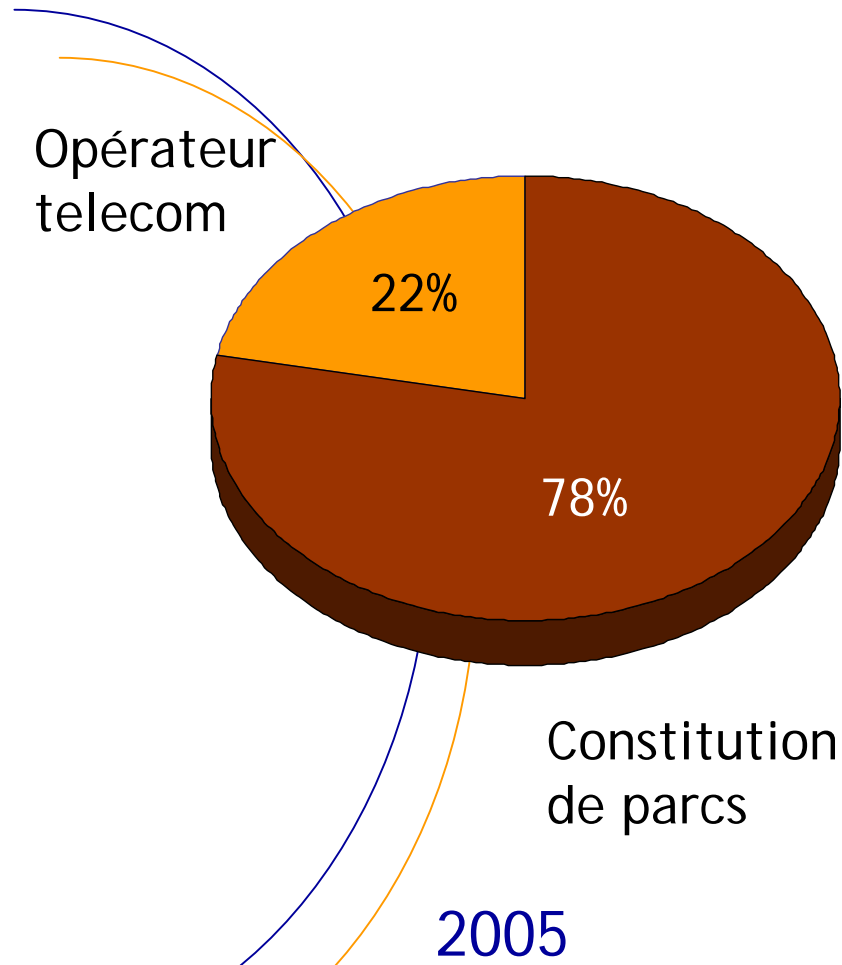
En résumé :

- Un chiffre d'affaires audité S1 légèrement supérieur à celui annoncé : 46,3 M€ soit + 3,5% (au lieu de + 1%)
- Une croissance organique négative liée à un effet de base défavorable (effet norme EMV CB5.2 en 2004)
- Un résultat net semestriel hors plan social de Carte&Services de 1,8 M€
- Une trésorerie nette semestrielle laissant la porte ouverte à toutes les opportunités : 31 M€

Les UGT IFRS retenues (Unités Génératrices de Trésorerie)

- **Opérateur telecom :**
flux téléphoniques entrants, vente trafic en présélection...
- **Constitution de parcs :**
télésurveillance/sécurité, monétique et l'offre Afone Commerce
- **Afone financement :**
financement des contrats de location

Répartition du chiffre d'affaires par UGT



Compte de résultat semestriel

En K€	30.06.06	30.06.05
Chiffre d'affaires	46 315	45 546
Résultat opérationnel courant	928	2 790
Résultat opérationnel	(505)	2 790
Résultat net part du Groupe	(252)	1 335

Les éléments exceptionnels non récurrents du 1er semestre

- Coûts d'investissements préalables au lancement de l'offre Afone Commerce, soit 0,5 M€
- Plan de restructuration de Carte&Services pour anticiper la norme PCI PED, soit 2 M€

Bilan résumé semestriel

Actif

En K€	30.06.06	31.12.05
Écarts d'acquisition	27 198	27 116
Immobilisations incorporelles	13 034	11 012
Actifs non courants	51 659	48 980
Créances clients	23 890	24 520
Trésorerie	35 161	37 185
Actifs courants	66 915	69 716
Total de bilan	118 574	118 695

Bilan résumé semestriel

Passif

En K€	30.06.06	31.12.05
Capitaux propres	59 263	59 601
Passifs non courants	14 688	15 491
Fournisseurs	30 813	28 756
Passifs courants	44 625	43 604
Total de bilan	118 574	118 695

Tableau de flux résumé semestriel

En K€	30.06.06	30.06.05
Capacité d'autofinancement	395	3 866
Variation du BFR	(52)	(7 143)
Flux net de trésorerie généralisé par l'activité	174	(3 649)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 262)	(1 342)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(841)	(2 268)
Variation de la trésorerie nette	(1 929)	(7 259)
Trésorerie de clôture	35 160	10 281

Information sectorielle au 30 juin 2006

En K€	telecom	constitution de parcs	financement
Chiffre d'affaires	11 883	32 790	1 641
Résultat opérationnel courant	(165)	1 101	(10)
Résultat net part du groupe	122	(404)	30

Information sectorielle au 30 juin 2006

En K€	telecom	constitution de parcs	financement
Actifs du secteur (hors trésorerie)	35 997	45 673	1 742
Passifs du secteur (hors capitaux propres)	9 834	47 709	1 769



III.

Rappel de la stratégie...

- Une constante dans la sélectivité des cibles adressées : commerçants, petites entreprises, professions libérales
- Une offre multi-services unique : qualité et garantie de débit, la seule notamment à proposer le traitement monétique avec le « sceau » GIE Carte Bancaire
- Une politique stratégique d'acquisitions permettant de « reprendre de larges parcs clients »..., politique qui devrait s'élargir demain à l'IP Centrex

Le réseau

Autre axe fondamental :
le réseau via l'acquisition d'un IRU à Completel

Rappel des conditions :

- Un réseau portant sur la couverture de 110 villes françaises
- Un accord d'une durée de 15 ans pour 15 M€
- Une capacité équivalente à 600 000 lignes



IV.

... et sa déclinaison en faits marquants
de la première partie de l'année
et au-delà

ACDM Concept

- Une acquisition signée le 26 juin 2006
- Consolidée à compter du second semestre
- Un chiffre d'affaires annuel de 1,7 M€
- Une ex-filiale d'EDF possédant un PC de technologie très avancée avec un savoir-gérer des sites complexes

ACDM Concept

- Une acquisition immédiatement relative
- Une activité complémentaire à Blokos, acquise en 2004 et Girardot acquise en 2005
- Une offre de haute qualité dans le domaine de la télésurveillance/sécurité, avec une homologation APSAD P3

Carte&Services

Filialisation de l'activité TPV (Terminaux Points de Vente) :

- Une nouvelle entreprise créée, Easy Field Services, indépendante, à même de nouer des partenariats industriels
- Un chiffre d'affaires en année pleine de 22 M€
- Un effectif de 390 personnes
- Une cotation envisagée dès octobre 2006

Carte&Services

- Réduction des effectifs chez Carte&Services pour anticiper les effets de la nouvelle norme PCI PED
- Une restructuration derrière nous autorisant d'importantes économies en exploitation
- Une dynamique commerciale recouvrée

Le lancement de l'offre Afone Commerce

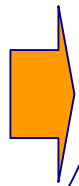
- Une Afone Box au point, en phase d'industrialisation
- La livraison de la 1ère tranche du réseau Completel (à hauteur de l'ordre de 60% aujourd'hui)
- Une livraison acceptée (qualité validée)
- Un réseau total (110 villes) exploitable d'ici la fin de l'année (un retard au final d'un an)

Les premiers retours des actions marketing Afone Commerce

- Une opération test à Angers début juillet = + 5% de part de marché en 2 jours
- Un programme « musclé » pour le second semestre
- Une présence au salon Equipmag (du 11 au 14 septembre), salon professionnel de l'environnement de l'enseigne

Un contrat majeur signé cet été : Buffalo Grill

- Un réseau portant sur 205 restaurants installés en octobre
- La gestion des flux monétiques et flux des caisses en général, à destination du Siège et de la centrale logistique



Une offre complète convergente
(voixIP/données/monétique)

Un contrat signé également avec ZARA

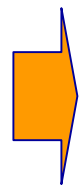
- Une offre IPVPN (réseau privé virtuel à base des liens Afone) portant sur les 120 magasins du Groupe
- Un transit de la monétique à base de routeurs, via un serveur centralisé
- Un contrat signé cet été en cours de déploiement

Les autres signatures

- En pilote chez BATA (2 boutiques)
- Idem chez RODIER
- ...

En conclusion

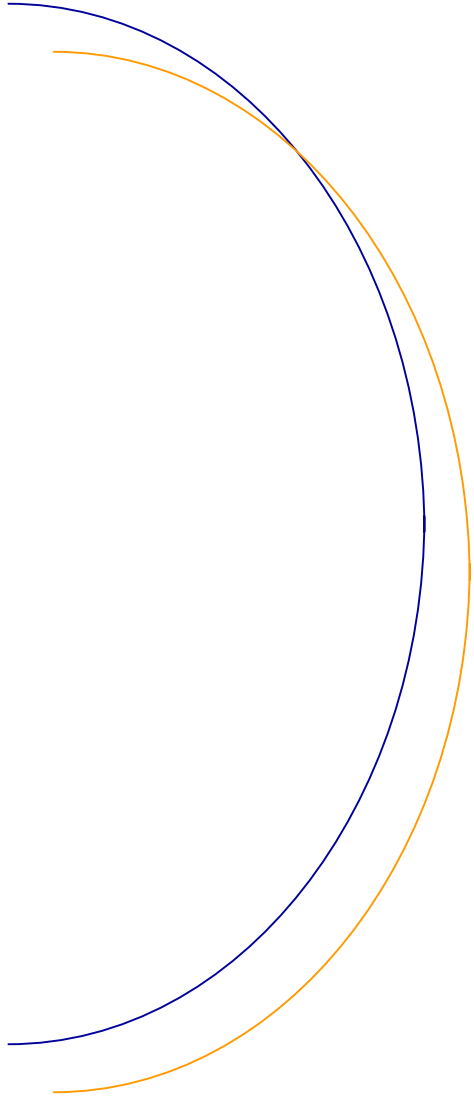
- Un chantier lourd en énergies et coûts, la structuration de Carte&Services, aujourd'hui derrière nous
- Une activité encore plus « pure » et lisible après la filialisation d'EFS
- Un réseau livré en totalité d'ici fin 2006 autorisant l'accélération de la commercialisation
- Une trésorerie nette de 31 M€ permettant la concrétisation d'opportunités complémentaires



Tous les paramètres pour une croissance rapide et rentable dès 2007



Annexes



L'organisation AFONE aujourd'hui

Un Groupe actif sur 3 marchés complémentaires

- Les télécoms
- La sécurité / télésurveillance
- La monétique

... et 1 activité plus récente, AFONE FINANCEMENT

Pôle telecom

- Des solutions à valeur ajoutée pour le traitement des appels entrants
- La vente de trafic de présélection
- Le portail 3213 en partenariat avec France Télévision Publicité
- Le leader français de l'information téléphonique aux parents via ALLOCOLO

Pôle Télésurveillance / sécurité

- Une offre qui couvre la clientèle SOHO et particuliers
- 3 PC de télésurveillance opérationnels issus des acquisitions récentes : Blokos Aquitaine Protection, Girardot, ACDM Concept
- Une offre incluant des caméras IP Wifi permettant une surveillance à distance et une double levée de doute (video et audio)

Pôle Monétique

- Via Carte&Services, leader français de l'installation et de la maintenance de TPE : 35% de part de marché
- 175 000 commerces de proximité sous contrat (d'une durée de 4 années)
- + 470 enseignes

Pôle Financement

- Offre de financement des contrats de location, notamment pour l'Afone Commerce

L'offre Afone Commerce

- Une offre qui vient renforcer le poids de l'activité telecom du groupe
 - ✓ Une meilleure lisibilité
 - ✓ Une activité génératrice de trésorerie
- Un formidable relais de croissance grâce au réservoir de clientèle déjà existante et au réseau constitué par l'IRU acquis à Completel

L'offre Afone Commerce

- Un boîtier, Afone Box, et des services associés
- Permet de faire fonctionner, grâce à une ligne téléphonique dégroupée : téléphones, fax, TPE, caméras de surveillance, internet



L'Afone Box

Principaux avantages :

- Pour les CB, un traitement hautement sécurisé agréé par le GIE Carte Bancaire
- Une plus grande rapidité des encaissements
- Une qualité de communication « voix »
- Une qualité d'image réelle
- L'internet illimité
- La simultanéité des usages



Afone Commerce, développement des ventes et marketing clients

- Démarches commerciales
- Ventes directes (70 commerciaux)
- Ventes indirectes (via des partenaires notamment dans la bureautique)
- Forces de vente supplétives lors d'opérations « spots »

Afone Commerce, développement des ventes et marketing clients

- Une réflexion très aboutie en terme de Gestion de la Relation Client (CRM)
- Des partenaires actifs tant Chambres de Commerce et d'Industrie que bancaires (déjà plus d'une dizaine de partenariats bancaires)

Carte d'identité boursière

- Cotée sur Eurolist Compartiment B d'EURONEXT Paris
- ISIN : FR0000044612
- Mnemo AFO
- Bloomberg : AFO FP
- Reuters : AFON.PA
- Flottant : 49,51%
- Nombre de titres : 6 228 509

Prochains Rendez Vous

16 octobre 2006

Chiffre d'Affaires 3^{ème} trimestre 2006

22 janvier 2007

Chiffre d'Affaires 4^{ème} trimestre 2006

13 mars 2007

Résultats annuels 2006