

## Bilan consolidé (en K€)

ACTIF	Notes	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004 (1)
Ecart d'acquisition	2.3.1 / 4.1	27 124	27 116	22 465
Immobilisations incorporelles	2.3.2 / 4.2	6 296	11 012	5 153
Immobilisations corporelles	2.3.3 / 4.3	19 125	4 907	4 288
Titres de participation	4.4	76	76	
Titres mis en équivalence		180		
Part non courante des créances liées au financement	2.3.4 / 4.5	3 421	2 960	3 412
Autres actifs financiers non courants	2.3.5 / 4.6	820	656	695
Actifs d'impôts différés	2.3.6 / 4.24	3 680	2 253	3 344
<b>Actifs non courants</b>		<b>60 722</b>	<b>48 980</b>	<b>39 359</b>
Stocks	2.3.8 / 4.7	3 665	4 053	2 875
Créances clients et autres débiteurs	2.3.9 / 4.8	26 424	24 520	16 125
Part courante des créances liées au financement	2.3.4 / 4.5	1 785	2 615	4 352
Créances d'impôts courants		127	208	
Autres actifs courants	2.3.10 / 4.9	1 015	1 135	1 212
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.3.11/4.10	21 007	37 185	17 540
<b>Actif courant</b>		<b>54 023</b>	<b>69 716</b>	<b>42 104</b>
Actifs détenus en vue de la vente				
<b>Total actif</b>		<b>114 745</b>	<b>118 695</b>	<b>81 463</b>

(1) Comptes retraités en IFRS

PASSIF	Notes	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004 (1)
Capitaux propres	2.3.12			
Capital social	4.11	624	610	458
Réserves liées au capital		47 240	51 870	13 458
Autres réserves		5 310	3 067	1 812
Résultat part du groupe		1 188	3 725	1 340
Intérêts minoritaires		6 036	329	2
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>60 399</b>	<b>59 601</b>	<b>17 070</b>
Emprunts à long terme	2.3.13/4.13	3 053	2 874	3 920
Dettes financières liées au refinancement	2.3.14/4.13	3 842	7 493	7 042
Passifs d'impôts différés	2.3.7/	1 764	1 883	1 126
Provision à long terme	2.3.15/4.12	1 886	1 609	1 920
Autres passifs non courants	2.3.16 /4.14	1 852	1 632	3 231
<b>Passifs non courants</b>		<b>12 397</b>	<b>15 491</b>	<b>17 240</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	4.15	29 773	28 756	27 833
Autres dettes courantes	4.16	6 494	6 338	7 378
Emprunts à court terme		24	95	13
Part courante des emprunts à long terme	2.3.13/4.13	1 501	1 173	4 129
Part cour. des dettes fin. liées au financement	2.3.14/4.13	3 836	5 428	6 391
Impôts exigibles		321	72	94
Provision à court terme	4.12		1 743	1 315
<b>Passifs courants</b>		<b>41 949</b>	<b>43 604</b>	<b>47 154</b>
<b>Total Passif</b>		<b>114 745</b>	<b>118 695</b>	<b>81 463</b>

## Comptes de résultat consolidés

En milliers d'Euros	Notes	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004 (1)
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.17	<b>90 331</b>	<b>93 531</b>	<b>36 685</b>
Achats consommés		-24 458	-24 416	-11 359
Charges de personnel	4.18	-36 932	-39 189	-13 134
Charges externes	4.19	-22 736	-19 846	-7 027
Impôts et taxes		-2 150	-2 176	-844
Dotation aux amortissements		-4 013	-3 244	-1 846
Dotation aux provisions	4.20	-413	-643	-411
Autres produits et charges d'exploitation	4.21	485	1 226	320
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>116</b>	<b>5 243</b>	<b>2 385</b>
Autres produits et charges opérationnels	4.22	329		
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>445</b>	<b>5 244</b>	<b>2 384</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		694	320	82
Coût de l'endettement financier brut		-211	-568	-430
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.23	<b>483</b>	<b>-248</b>	<b>-349</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	4.24	<b>-64</b>	<b>656</b>	<b>38</b>
<b>Charge d'impôt</b>	4.25	<b>103</b>	<b>-1 940</b>	<b>-726</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>		<b>23</b>		
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>3.17</b>	<b>990</b>	<b>3 712</b>	<b>1 347</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>990</b>	<b>3 712</b>	<b>1 347</b>
. part du groupe		1 188	3 725	1 340
. intérêts minoritaires		-197	-14	7
Résultat par action		0,191 €	0,610 €	0,293 €
Résultat dilué par action			0,731 €	0,291 €

(1) Comptes retraités en IFRS

## Tableau de flux de trésorerie consolidés

En milliers d'Euros	notes	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006	Période du 01/01/2005 au 31/12/2005	Période du 01/01/2004 au 31/12/2004 (1)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4.26.1	2 548	8 951	4 339
- Impôts versé (B)		-329	-1 056	-644
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité(C)	4.26.2	-4 046	-11 958	1 823
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>-1 827</b>	<b>-4 063</b>	<b>5 518</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.26.3	-9 757	-6 576	-1 411
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		44	284	45
+/- Incidence des variations de périmètre	4.26.4	-109	-6 155	-8 910
+/- Variation des prêts et avances consentis	4.26.5	-2 679	2 456	1 006
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		-288	-76	
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement		23		
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-12 766</b>	<b>-10 067</b>	<b>-9 270</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		2 383	38 529	9 052
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		43	-36	10
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		2 125	217	7 500
+ Encaissements liés dettes financières de financement			4 628	730
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		-4 229	-9 398	-2 383
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		490	-247	-342
- Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(2)	-2 318		
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>		<b>-1 506</b>	<b>33 693</b>	<b>14 567</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)				
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>		<b>-16 099</b>	<b>19 563</b>	<b>10 815</b>
T ouverture	4.10	37 090	17 527	6 712
T Cloture	4.10	20 990	37 090	17 527

(1) Comptes retraités en IFRS

(2) hors titres EFS

## Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros	Capital	Réserves liées au capital	Titres Auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total part Groupe	Mino-ritaires	Total
<b>Capitaux propres clôture 31/12/2004</b>	<b>458</b>	<b>13 458</b>	<b>- 12</b>	<b>3 165</b>	<b>17 068</b>	<b>2</b>	<b>17 070</b>
Opérations sur capital	152	38 412		- 46	38 518		38 518
Opérations sur titres auto-détenus			- 73		- 73		- 73
Dividendes					-		-
Résultat net de l'exercice				3 725	3 725	- 14	3 711
Résultat enregistré en capitaux propres			35		35		35
Total des produits et charges	-	-	35	3 725	3 760	- 14	3 746
Variation de périmètre					-	340	340
<b>Capitaux propres 31 décembre 2005</b>	<b>610</b>	<b>51 870</b>	<b>- 50</b>	<b>6 844</b>	<b>59 273</b>	<b>328</b>	<b>59 601</b>
Opérations sur capital	13	2 414			2 427		2 427
Opérations sur titres auto-détenus					-		-
Dividendes		- 7 044		- 1 503	- 8 547	-	- 8 547
Résultat net de l'exercice				1 188	1 188	- 196	992
Résultat enregistré en capitaux propres			22		22		22
Total des produits et charges	-	-	22	1 188	1 210	- 196	1 014
Variation de périmètre					-	5 904	5 904
<b>Capitaux propres 31 décembre 2006</b>	<b>623</b>	<b>47 240</b>	<b>- 28</b>	<b>6 529</b>	<b>54 363</b>	<b>6 036</b>	<b>60 399</b>

## Annexes aux comptes consolidés

Les présents comptes consolidés concernent la période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2006.

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 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la société AFONE le 5 mars 2007.

### 1. INTRODUCTION

En application du règlement européen n° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe AFONE de l'exercice 2006 sont présentés en conformité avec le référentiel comptable IFRS (International Financial Reporting Standards) émis par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2006 ont été arrêtés selon les modalités suivantes :

- Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celle appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2005.

- Les principes IFRS retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire en 2006.
- Le groupe Afone n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire en 2006.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et amendements suivants, adoptés par l'Union européenne et applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2007 :

- IFRS 7 : Instruments financiers : informations à fournir sur les risques auxquels l'entité est exposée au travers des instruments financiers et sur le management de ces risques (remplace IAS 30 et modifie IAS 32).
- IAS 1 Amendements : Informations à fournir permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et process mis en oeuvre par l'entité dans la gestion du capital.

La direction de la société procède actuellement à l'évaluation de l'impact de ces normes et amendements sur l'information financière à fournir.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les interprétations de normes existantes et adoptées par l'Union européenne suivantes,

- IFRIC 8, Champ d'application d'IFRS 2 : inclusion des transactions pour lesquelles la contrepartie reçue n'est pas identifiable. Le groupe, qui appliquera IFRIC 8 à compter du 1er janvier 2007, estime que cette interprétation ne devrait pas avoir d'impact significatif sur ses comptes consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er mai 2006).
- IFRIC 6 : Fait générateur de la provision pour recyclage des équipements électriques et électroniques (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er mai 2006). Le groupe a jugé que les obligations relatives aux déchets électriques et électroniques provenant d'un usage ménager et professionnel étaient non significatives et n'a pas constitué de provision à la clôture 2006.
- IFRIC 7 : Retraitement des comptes des sociétés dans les économies hyper inflationniste (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er mars 2006).
- IFRIC 9 : Réestimation des dérivés incorporés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2006).

L'établissement de comptes consolidés dans le référentiel IFRS conduit la Direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, des produits et des charges, notamment en ce qui concerne :

- les provisions,
- les impôts différés,
- les durées d'utilité des immobilisations

La Direction revoit régulièrement ses estimations et appréciations afin de prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Toutefois, les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations.

## 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Secteur d'activité		Mode d'intégration	% de contrôle	% d'intérêts
TELECOM	AFONE SA Société mère du Groupe 25, rue LENEPVEU 49 100 ANGERS FRANCE	I.G.		
TELECOM	EDISON COMMUNICATIONS SAS	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	ELSAPHONE	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	TM TEL	I.G.	100 %	75 %
FINANCEMENT	AFONE FINANCEMENT	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	BLOKOS AQUITAINE PROTECTION SAS	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	CARTE & SERVICES SAS	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	EASY FIELD SERVICES	I.G.	100%	0%
CONSTITUTION DE PARCS	GIRARDOT 24/24	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	GIRARDOT SECURITEL	I.G.	100 %	100 %
CONSTITUTION DE PARCS	GESTALARMES	I.G.	100 %	100 %
TELECOM	Entité ad hoc 2R MUSIC SARL	I.G.	100 %	0 %
CONSTITUTION DE PARCS	ACDM	I.G.	100%	100%
TELECOM	TUTOR ON LINE	M.E.	35%	35%

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale (I.G.). TUTOR ON LINE est intégrée par mise en équivalence (M.E.).

Au cours de l'exercice 2006, les sociétés EMS Télécom et Afone ont fusionné. Par ailleurs, les sociétés ELSAPHONE et EDISON COMMUNICATIONS SAS ont fait d'un transfert universel de patrimoine vers Afone le 29 décembre 2006.

### 2.1.1. Variation de périmètre

Les changements de périmètre intervenus durant l'exercice 2006 sont les suivants :

- Acquisition d'une quote-part de la société TUTOR ON LINE à hauteur de 35 % le 25 janvier 2006 pour un montant de 150 K€; Cette société est intégrée par mise en équivalence.
- Acquisition complémentaire de titres de la société EMS Télécom pour un montant de 287 K€
- Acquisition de l'intégralité des titres de la société ACDM le 23 juin 2006. Les données essentielles de cette opération sont résumées dans le tableau ci dessous :

Prix d'acquisition des titres.....A	186 K€
Pourcentage acquis.....	100%
Situation nette.....	132 K€
Situation nette retraitée (1).....B	1 048 K€
Ecart d'acquisition négatif ..... A-B	861 K€

(1) Le recensement des actifs et passifs identifiables est toujours en cours d'analyse au 31 décembre 2006.

L'impact de cette acquisition sur la trésorerie du Groupe a été le suivant :

Décaissement lié à l'achat des titres..... A-B	- 91 K€
Trésorerie acquise.....	51 K€
Incidence sur la trésorerie	- 40 K€

Par ailleurs, les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005 n'intégraient pas l'activité des sociétés suivantes sur une année pleine :

- EMS TELECOM, intégrée depuis le 27 juillet 2005,
- GIRARDOT 24/24 et de ses deux filiales GIRARDOT SECURITEL et GESTALARMES acquises le 1<sup>er</sup> octobre 2005.

En conséquence de ces changements, les comptes ne sont pas strictement comparables d'un exercice à l'autre.

En note 5, un compte de résultat pro forma présente une estimation du compte de résultat au 31 décembre 2005 tels qu'il se serait présenté si les entités acquises lors des opérations de croissance externe avaient été intégrées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

### 2.1.2. Entité ad-hoc

L'application des dispositions prévues par l'article L. 233-16 du Code de commerce et de l'interprétation SIC12 conduit à considérer la SARL 2R MUSIC comme une entité ad hoc contrôlée par le groupe.

Les principales caractéristiques de la société sont les suivantes au 31 décembre 2006 :

Capitaux Propres : 12 K€

Endettement : 0 K€

Résultat : 8 K€

Chiffre d'affaires : 252 K€

### 2.1.3. Autre entité consolidée

Au cours de l'exercice 2006, le Groupe AFONE a procédé à la filialisation de l'activité TPV (Terminaux Points de Vente) par cession du fonds de commerce TPV à la Société EASY FIELD SERVICES nouvellement créée par AFONE. L'activité TPV historiquement dans le berceau de CARTE & SERVICES mais n'ayant pas de synergie avec le core business AFONE, purement télécom. , la Société a procédé le 15 novembre 2006 à une distribution en nature des titres EASY FIELD SERVICES aux actionnaires d'afone.

Ainsi, au sens de la norme IAS 27, le Groupe AFONE assure, de fait, à raison notamment de l'existence de dirigeants communs, les politiques financière et opérationnelle de la société EASY FIELD SERVICES. Au 31 décembre 2006 la société EASY FIELD SERVICE demeure donc sous le contrôle exclusif du groupe Afone.

A ce titre, la société EASY FIELD SERVICES a été maintenue dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2006.

Les principales caractéristiques de la société sont les suivantes au 31 décembre 2006 (6 mois) :

Capitaux Propres : 5 038 K€

Endettement : 63 K€

Résultat : - 1 191 K€

Chiffre d'affaires : 11 345 K€

### 2.2. Date d'arrêté des comptes :

La date d'arrêté des comptes de la société AFONE SA est le 31 décembre de chaque année.

La date d'arrêté des comptes des filiales est également le 31 décembre.

### 2.3. Notes sur les méthodes comptables :

#### **2.3.1. Écarts d'acquisition**

La différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale est, après analyse, répartie entre :

- les écarts d'évaluation afférents aux actifs et passifs identifiables,
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Les écarts d'acquisition antérieurs à la date de transition du 1<sup>er</sup> janvier 2004 n'ont pas été retraités rétrospectivement selon les dispositions de la norme IFRS 3 et ont été repris pour leur valeur d'origine sous déduction des amortissements comptabilisés au 31 décembre 2003.

Depuis le 1er janvier 2004, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis mais le groupe AFONE a affecté les écarts d'acquisition existant aux différentes unités génératrices de trésorerie (UGT) qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie identifiables. Ces UGT font l'objet annuellement, d'un test de dépréciation de valeur dans les conditions précisées au paragraphe 2.3.6.

### **2.3.2. Immobilisations Incorporelles.**

Les immobilisations incorporelles incluent les brevets et licences, les contrats de maintenance et de télésurveillance et d'autres actifs incorporels acquis dont la durée d'utilité est finie ou indéfinie dès lors qu'ils respectent les critères définis par la norme IAS 38.

Les immobilisations incorporelles incluent également les logiciels et systèmes d'exploitation développés en interne et destinés au fonctionnement du matériel de télécommunication proposé par le groupe. Ces actifs constituent une immobilisation incorporelle dès lors qu'ils ont un caractère identifiable et qu'ils peuvent générer des avantages économiques futurs. Ils sont amortis sur le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément, sont amorties sur leur durée d'utilité si celle-ci est finie et font l'objet d'une dépréciation si leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur nette comptable.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie ne sont pas amorties mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique ou s'il existe un indice potentiel de perte de valeur.

#### **Contrats de maintenance, télésurveillance et télécom (bases d'abonnés) acquis dans le cadre de regroupement d'entreprise**

Les contrats de maintenance, télésurveillance et télécom résultent des actifs identifiés lors de l'acquisition des différentes filiales.

Leur juste valeur à l'acquisition est déterminée en utilisant les méthodes généralement admises en la matière, telle que celles fondées sur les revenus attendus.

Les contrats de maintenance sont amortis sur leur durée contractuelle restante à la date d'acquisition.

Les autres contrats sont amortis linéairement sur leur durée de vie résiduelle estimée, soit 12 ans pour les contrats de télésurveillance et 5 ans pour les contrats télécom.

#### **Autres actifs incorporels acquis**

Actifs incorporels à durée d'utilité indéfinie : Ces actifs résultent de l'acquisition des activités ADG, BIP, Odysée des Enfants. Ces activités fédératives sont affectées à des numéros de téléphone auxquels se connectent les utilisateurs du service qui permettent un suivi du chiffre d'affaires réalisé.

Actifs incorporels à durée d'utilité finie : L'activité PBX est directement rattachée à l'exploitation d'un portefeuille contractuel de numéros de téléphone dont la volatilité a amené le groupe

AFONE à considérer que ces contrats acquis s'éteignent de façon linéaire sur une durée de 5 ans

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'une dépréciation selon les modalités décrites au paragraphe 2.3.6.

### **Frais de développement**

Conformément aux principes IFRS, les frais de développement sont activés lorsqu'ils satisfont aux critères définis par l'IAS 38 à savoir :

- l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- la probabilité que les avantages futurs attribuables aux dépenses de développement bénéficieront à l'entreprise,
- le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement capitalisés qui remplissent les critères prescrits par le nouveau référentiel comptable sont inscrits à l'actif du bilan. Ils sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité, laquelle n'excède généralement pas trois ans.

### **2.3.3. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des éventuelles pertes de valeur.

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée d'utilité des immobilisations corporelles correspondantes et selon le mode linéaire :

<b>Désignation</b>	<b>Durée</b>
- Matériel et outillage	2 à 7 ans
- Installations générales	5 à 10 ans
- Alarmes mises à disposition	7 ans
- Matériel de bureau et informatique	1 à 5 ans

COMPLETEL a consenti à AFONE le bénéfice d'un IRU (Irrevocable Right of Use ou en français Droit d'Utilisation Irrévocable) portant sur un réseau et des services de télécommunication. Cet IRU est inscrit dans le poste « Immobilisations corporelles » et fait l'objet d'un amortissement sur une durée de 15 ans à compter de la date de livraison des tranches successives.

### **2.3.4. Créances liées aux financements**

#### **a) Contrats de location interne**

L'activité monétique de Carte & Services l'amène à louer des Terminaux de Paiement Electronique (TPE) à ses clients,

La société Afone financement loue également des TPE et divers matériels aux clients du groupe.

Au regard des critères définis par la norme IAS 17, ces contrats de location, qui emportent un transfert aux clients des risques et avantages liés à la propriété économique des matériels loués, s'analysent comme des contrats de location financement et sont donc comptabilisés comme des ventes. Les montants des loyers à percevoir sont, en conséquence, comptabilisés comme des créances financières.

Les créances financières retraitées correspondent à la valeur actualisée des loyers à percevoir au titre des contrats de location de matériels conclus avec les clients du groupe.

Une dépréciation est comptabilisée afin de tenir compte du risque de défaillance des clients. Cette dépréciation est déterminée selon une approche statistique sur la base du taux moyen d'impayés constatés par le passé.

b) Créances financières liées aux opérations de refinancement des contrats externes dont le risque de non-recouvrement est laissé à la charge de Carte & Services

Une partie du parc d'appareils de monétique exploité par Carte & Services n'est pas directement louée par la société.

Le financement de ces contrats de location se traduit par le paiement en avance à Carte & Services de la totalité des montants à percevoir au titre de ces contrats. Pendant toute la durée des contrats de location, les organismes financiers facturent ensuite en leur nom, et encaissent pour leur compte, les loyers. Dans certains cas, Carte & Services garantit aux organismes financiers le paiement du capital restant dû et les loyers impayés en cas de défaillance des clients utilisateurs et conserve ainsi le risque de crédit attaché aux recouvrements des loyers.

En substance l'opération réalisée dans le cadre des contrats « externes » est identique à celle réalisée dans le cadre des contrats « internes ». Le mode de financement s'analyse comme une cession de créances. Dès lors, dans le cas où le groupe Afone conserve le risque de non-recouvrement, le montant de ces créances est maintenu en créances financières avec inscription en contrepartie d'une dette financière (cf. note 2.3.14).

#### **2.3.5. Autres actifs financiers**

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie versés dans le cadre de l'activité normale du groupe.

Une dépréciation est constituée si la valeur recouvrable de l'actif à la date d'arrêt des comptes est inférieure à sa valeur comptable.

#### **2.3.6. Tests de dépréciation**

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée indéfinie sont soumis à un test de dépréciation lors de chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles font également l'objet d'un tel test chaque fois qu'un indice de perte de valeur existe.

La perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, celle-ci étant la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et le prix de vente net des coûts de cession.

La valeur recouvrable est déterminée pour chaque élément pris individuellement, à moins qu'il ne soit pas à l'origine de flux de trésorerie suffisamment autonomes par rapport à ceux procurés par les autres immobilisations. Dans cette hypothèse, la valeur comptable de l'élément est comprise dans celle de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient, une unité génératrice de trésorerie correspondant à un regroupement d'actifs engendrant des flux de trésorerie autonomes. Le test de dépréciation est effectué à l'échelon de cette unité.

Les sociétés du groupe AFONE étant le plus souvent mono-service, les unités génératrices de trésorerie se recoupent avec les entités juridiques.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (discounted cash-flow). En application de la norme IAS 36, le taux d'actualisation utilisé est un taux avant impôt reflétant l'appréciation actuelle par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif pour lequel les estimations de flux futurs de trésorerie n'ont pas déjà été ajustées. En considération des secteurs d'activité du groupe, un taux d'actualisation de 10 % a été retenu.

#### **2.3.7. Impôts différés et décalages temporaires d'impôt**

Afone constate les impôts différés résultant des décalages temporaires entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales, ainsi que ceux résultant des reports déficitaires dans la mesure où les éléments prévisionnels ne rendent pas improbables leur imputation sur les bénéfices futurs.

Afone utilise la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition votés à la date de clôture de l'exercice qui seront en vigueur à la date à laquelle ces différences se renverseront.

#### **2.3.8. Stocks**

Les stocks sont valorisés à leur coût d'entrée. La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une dépréciation est appliquée lorsqu'il apparaît que la valeur de réalisation des biens déduction faite des frais proportionnels de vente est inférieure à la valeur brute déterminée suivant les modalités énoncées ci-dessus.

#### **2.3.9. Créances clients**

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsqu'il apparaît une perte probable. Les dépréciations sont individualisées et sont calculées en fonction des retards constatés sur les échéances.

### **2.3.10. Autres créances courantes**

Les autres créances courantes sont évaluées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constatée lorsqu'il apparaît un risque de non-recouvrement.

### **2.3.11. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Les équivalents de trésorerie sont très liquides et sont aisément convertibles en un montant de trésorerie, ils sont comptabilisés à leur juste valeur. Il s'agit de valeurs mobilières de placement et fonds communs de placement dont le risque de changement de valeur est négligeable.

### **2.3.12. Capitaux propres consolidés**

Les actions Afone détenues par les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont inscrites en diminution des capitaux propres. Lors de leur cession, le résultat dégagé, net de l'effet de l'impôt, est comptabilisé en capitaux propres.

### **2.3.13. Emprunts long terme**

S'agissant d'emprunts souscrits aux conditions de marché, aucun retraitement lié aux référentiels IFRS n'est opéré sur ce poste.

La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en passif courant.

### **2.3.14. Dettes financières liées aux opérations de refinancement**

Les autres dettes financières retraitées sont liées aux retraitements de consolidation faisant suite à l'acquisition de Carte & Services.

Il s'agit des éléments suivants :

#### **Dettes relatives au crédit-bail ayant permis l'acquisition du matériel de monétique**

Une partie du parc d'appareils de monétique loué par Carte & Services a été financée par crédit-bail. Une dette financière a été constituée à hauteur du capital restant dû sur l'emprunt théorique ayant permis de financer chaque lot d'appareils de monétique.

La dette financière ainsi générée a été évaluée à la juste valeur puis au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif. Ce dernier est le taux qui actualise le flux attendu des sorties de trésorerie futures à la valeur nette comptable actuelle du passif financier.

Ce mode de financement de l'activité de Carte & Services n'est plus utilisé depuis l'exercice 2003.

#### **Dettes relatives au financement de contrats externes dont le risque de non-recouvrement est laissé à la charge de Carte & Services**

Une partie du parc d'appareils de monétique exploité par Carte & Services n'est pas directement louée par la société.

Le financement de ces contrats de location se traduit par le paiement en avance à Carte & Services de la totalité des montants à percevoir au titre de ces contrats. Pendant toute la durée des contrats de location, les organismes financiers facturent ensuite en leur nom, et encaissent pour leur compte, les loyers. Carte & Services garantit aux organismes financiers le

paiement du capital restant dû et les loyers impayés en cas de défaillance des clients utilisateurs et conserve ainsi le risque de crédit attaché aux recouvrements des loyers.

Ce financement a été analysé comme une opération de location entre Carte & Services et les clients utilisateurs des appareils de monétique, l'intervention des organismes financiers venant seulement modifier les modalités financières de l'opération.

Il en résulte l'inscription en dettes financières d'un montant représentant le capital théorique restant dû par Carte & Services aux organismes financiers.

L'opération de location s'analysant comme une opération de location-financement dans laquelle Carte & Services joue le rôle du bailleur, les appareils de monétique sont considérés comme vendus.

La variation de cette dette n'ayant pas de contrepartie en trésorerie, ce retraitement n'a pas d'effet sur le tableau de flux de trésorerie.

#### **Dettes relatives au financement de la part de maintenance intégrée aux contrats de location**

Dans certains cas, les organismes financiers financent également la maintenance attachée aux contrats de location dès la signature du contrat avec le client utilisateur. Dans les comptes individuels de Carte & Services, les sommes perçues sont inscrites en produits constatés d'avance pour être réintégrées au chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'écoulement du contrat.

Cette cession de créances futures est assimilée à une opération de financement et reclassée à ce titre en dettes financières.

#### **2.3.15. Provisions**

Les provisions comptabilisées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Les provisions sont dites à long terme dès lors que leur échéance probable est supérieure à un an.

Les provisions à long terme incluent également les engagements liés aux indemnités de fin de carrière qui, conformément à la norme IAS 19, font l'objet d'une évaluation actuarielle suivant la méthode des unités de crédits projetées.

Ces calculs actuariels intègrent des hypothèses définies pour chacune des entités en fonction des données qui leur sont propres (turn-over, taux d'actualisation, âge de départ à la retraite et âge de début de carrière).

#### **2.3.16. Autres passifs non courants**

Il s'agit essentiellement des dépôts de garantie versés par les clients lors de la souscription de contrats liés aux activités de télésurveillance et de monétique. Actuellement le système de gestion des contrats de chacune de deux sociétés concernées (Blokos et Carte & Services) acquises récemment par le groupe, ne permet pas de déterminer une date d'échéance fiable à ces dépôts de garantie. De ce fait, il n'est pas possible de répartir ces dépôts entre passif courant et non courant.

Pour la même raison ces dépôts de garantie n'ont pas été actualisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif contrairement à ce que prévoit la norme IAS 39. S'agissant de contrats de 4 ans au maximum, et compte tenu du fait que le type de contrat monétique qui génère la majeure partie des dépôts reçus n'est plus utilisé depuis fin 2003, l'incidence sur le résultat et sur les capitaux propres du groupe de l'absence d'actualisation des dépôts de garantie est considérée comme négligeable.

#### **2.3.17. Présentation des états financiers**

Le résultat opérationnel inclut les produits et les charges récurrents ainsi que les opérations ponctuelles et inhabituelles tel que défini par la recommandation du Conseil National de la Comptabilité en date du 27 octobre 2004. Il comprend notamment :

- les plus et moins-values de cession d'actifs non courants corporels ou incorporels,
- les coûts de restructuration,
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

Les actifs et passifs sont classés, selon leur nature, en éléments courants ou non courants selon que leur date attendue de recouvrement ou de règlement intervient dans un délai de douze mois à compter de la date d'arrêté comptable.

#### **2.3.18. Reconnaissance des revenus**

Le chiffre d'affaires des sociétés de l'activité Télécom représente les versements acquis au titre des heures de communication constatées au cours de l'exercice ainsi que des prestations de services rendues aux clients de la société.

Les produits afférents aux prestations continues sont rattachés à l'exercice au prorata temporis.

Le chiffre d'affaires des sociétés de l'activité « constitution de parcs » a un cycle différent : les systèmes de surveillance et prestations de télésurveillance ainsi que les systèmes de paiement et prestations de maintenance sont facturés à l'initiation du contrat. Le paiement est échelonné mensuellement. Ceci conduit à établir des Produits Constatés d'Avance qui sont repris tout au long de la vie du contrat.

### **3. INFORMATIONS SECTORIELLES**

Le groupe Afone a défini 3 secteurs d'activité distincts définis comme suit :

#### **Secteur Telecom :**

Cette activité regroupe l'ensemble des services télécom commercialisés par les sociétés du groupe (gestion des flux entrants, vente de trafic en présélection, fédération de services).

#### **Secteur Constitution de parcs :**

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

**Secteur Financement :**

Cette activité finance l'ensemble des parcs matériels acquis durant l'exercice.

Les informations sectorielles figurant ci-après sont représentatives des contributions aux comptes consolidés par société.

**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2006 par secteur d'activité**

ACTIF	31/12/2006	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	FINAN- CEMENT
Ecart d'acquisition	27 124	3 146	23 978	
Immobilisations incorporelles	6 296	2 821	3 475	
Immobilisations corporelles	19 125	16 119	2 912	94
Titres de participation	76		76	
Titres mis en équivalence	180	180		
Créances liées au financement	3 421		738	2 683
Autres actifs financiers non courants	820	108	712	0
Régularisations titres		13 410	-11 910	-1 500
Actifs d'impôts différés	3 680	0	3 680	
Actifs non courants	60 722	35 784	23 662	1 277
Stocks	3 665	226	3 439	
Créances clients et autres débiteurs	26 424	9 271	15 706	1 447
Part courante des créances liées au financement	1 785		952	833
Créances d'impôts courants	127	76	52	
Autres actifs courants	1 015	226	788	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 007	14 967	5 891	149
Actif courant	54 023	24 766	26 828	2 429
<b>Total actif</b>	<b>114 745</b>	<b>60 550</b>	<b>50 490</b>	<b>3 706</b>

PASSIF	31/12/2006	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	FINAN- CEMENT
Capitaux propres				
Capital social	624	624		
Réserves liées au capital	47 240	47 240		
Autres réserves	5 310	2 065	3 249	-4
Résultat part du groupe	1 188	792	292	103
Intérêts minoritaires	6 036	12	6 024	
Total des capitaux propres	60 399	50 733	9 565	100
Emprunts à long terme	3 053	1 746	26	1 281

Dettes financières liées au refinancement	3 842		3 842	
Passifs d'impôts différés	1 764	685	1 054	25
Provision à long terme	1 886	87	1 798	
Autres passifs non courants	1 852	34	1 818	
Passifs non courants	12 397	2 552	8 539	1 306
Fournisseurs et autres créditeurs	29 773	6 037	22 570	1 167
Autres passifs courants	6 494	22	5 757	715
Emprunts à court terme	24	24		0
Part courante des emprunts à long terme	1 501	1 060	47	394
Part courante des dettes financières liées au refinancement	3 836		3 836	
Impôts exigibles	321	121	175	25
Provision à court terme				
Passifs courants	41 949	7 264	32 385	2 301
<b>Total Passif</b>	<b>114 745</b>	<b>60 550</b>	<b>50 490</b>	<b>3 706</b>

### BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005 par secteur d'activité

ACTIF	31/12/2005	TELECOM	CONSTITUTION DE PARCS	FINAN-CEMENT
Ecart d'acquisition	27 116	3 139	23 978	
Immobilisations incorporelles	11 012	7 007	4 004	
Immobilisations corporelles	4 907	1 525	3 173	209
Titres de participation	76		76	
Créances liées au financement	2 959		2 960	
Autres actifs financiers non courants	656		656	
Régularisations titres		12 650	-11 901	-750
Actifs d'impôts différés	2 253	265	1 988	
Actifs non courants	48 979	24 586	24 934	-541
Stocks	4 053	31	4 022	
Créances clients et autres débiteurs	24 520	6 762	17 611	147
Part courante des créances liées au financement	2 615		2 615	
Créances d'impôts courants	208	200	8	
Autres actifs courants	1 135	200	935	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 185	33 662	3 492	32
Actif courant	69 716	40 855	28 683	179
<b>Total actif</b>	<b>118 695</b>	<b>65 442</b>	<b>53 616</b>	<b>-362</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>	<b>FINAN- CEMENT</b>
Capital social	610	610		
Réserves liées au capital	51 870	51 870		
Autres réserves	3 067	2 463	604	
Résultat part du groupe	3 725	1 083	2 646	-3
Intérêts minoritaires	329	329		
Total des capitaux propres	59 601	56 355	3 250	-3
Emprunts à long terme	2 874	2 646	209	19
Dettes financières liées au refinancement	7 493		7 493	
Passifs d'impôts différés	1 883	713	1 170	
Provision à long terme	1 608	206	1 402	
Autres passifs non courants	1 632	2	1 630	
Passifs non courants	15 490	3 567	11 904	19
Fournisseurs et autres créditeurs	28 756	4 253	24 933	-430
Autres passifs courants	6 338	25	6 260	53
Emprunts à court terme	95	95		
Part courante des emprunts à long terme	1 173	1 101	71	
Part courante des dettes financières liées au refinancement	5 428		5 428	
Impôts exigibles	72	46	26	
Provision à court terme	1 743		1 743	
Passifs courants	43 605	5 520	38 461	-377
<b>Total Passif</b>	<b>118 695</b>	<b>65 442</b>	<b>53 616</b>	<b>-362</b>

### **BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2004 par secteur d'activité**

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>
Ecart d'acquisition	22 465	89	22 377
Immobilisations incorporelles	5 153	764	4 390
Immobilisations corporelles	4 288	814	3 474
Titres de participation			
Créances liées au financement	3 412		3 412
Autres actifs financiers non courants	695	96	599
Régularisations titres		11 767	-11 767
Actifs d'impôts différés	3 344	197	3 146
Actifs non courants	39 359	13 727	25 631

Stocks	2 875		2 875
Créances clients et autres débiteurs	16 125	5 389	10 736
Part courante des créances liées au financement	4 352		4 352
Créances d'impôts courants			
Autres actifs courants	1 212	49	1 163
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 540	11 641	5 899
Actif courant	42 104	17 079	25 025
<b>Total actif</b>	<b>81 463</b>	<b>30 806</b>	<b>50 656</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>
Capital social	458	458	
Réserves liées au capital	13 458	13 458	
Autres réserves	1 812	1 813	
Résultat part du groupe	1 340	731	609
Intérêts minoritaires	2	2	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>17 070</b>	<b>16 462</b>	<b>609</b>
Emprunts à long terme	3 920	3 849	71
Dettes financières liées au refinancement	7 042		7 042
Passifs d'impôts différés	1 126		1 126
Provision à long terme	1 920	23	1 897
Autres passifs non courants	3 231		3 231
<b>Passifs non courants</b>	<b>17 240</b>	<b>3 872</b>	<b>13 367</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	27 833	6 515	21 318
Autres passifs courants	7 378	29	7 349
Emprunts à court terme	13	13	
Part courante des emprunts à long terme	4 129	3 900	229
Part courante des dettes financières liées au refinancement	6 391		6 391
Impôts exigibles	94	16	78
Provision à court terme	1 315		1 315
<b>Passifs courants</b>	<b>47 154</b>	<b>10 473</b>	<b>36 680</b>
<b>Total Passif</b>	<b>81 463</b>	<b>30 806</b>	<b>50 656</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2006 par secteur d'activité</b>				
<b>En milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>	<b>FINAN- CEMENT</b>
Chiffre d'affaires	90 331	24 358	65 973	0
Achats consommés	-24 458	-13 379	-11 079	0
Charges de personnel	-36 932	-4 875	-32 057	
Charges externes	-22 736	-4 081	-18 634	-21
Impôts et taxes	-2 150	-272	-1 877	-2
Dotation aux amortissements	-4 013	-2 238	-1 753	-22
Dotation aux provisions	-413	-96	-317	
Autres produits et charges d'exploitation	485	1 077	-607	17
Résultat opérationnel courant	116	495	-351	-28
Autres produits et charges opérationnels	329		329	
Résultat opérationnel	445	495	-22	-28
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	694	691	4	
Coût de l'endettement financier brut	-211	-150	-51	-10
Coût de l'endettement financier net	483	541	-48	-10
Autres produits et charges financiers	-64	160	-416	191
Charge d'impôt	103	-419	573	-50
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	23	23		
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	990	800	87	103
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net	990	800	87	103
. part du groupe	1 188	792	292	103
. intérêts minoritaires	-197	8	-205	
Résultat par action				
Résultat dilué par action				

(1) Comptes retraités en IFRS

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005 par secteur d'activité</b>				
<b>En milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>	<b>FINAN- CEMENT</b>
Chiffre d'affaires	93 531	20 354	73 150	27
Achats consommés	-24 416	-11 084	-13 332	
Charges de personnel	-39 189	-4 321	-34 868	
Charges externes	-19 846	-3 331	-16 507	-8
Impôts et taxes	-2 176	-250	-1 926	
Dotation aux amortissements	-3 244	-1 006	-2 231	-7
Dotation aux provisions	-643	-82	-561	
Autres produits et charges d'exploitation	1 227	1 131	119	-23
Résultat opérationnel courant	5 244	1 411	3 844	-11
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel	5 244	1 411	3 844	-11
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	320	320		

Coût de l'endettement financier brut	-568	-197	-370	
Coût de l'endettement financier net	-248	123	-370	
Autres produits et charges financiers	656	70	578	8
Charge d'impôt	-1 940	-525	-1 415	
Résultat net	3 712	1 079	2 636	-3
. part du groupe	3 725	1 083	2 646	-3
. intérêts minoritaires	-14	-4	-10	
Résultat par action				
Résultat dilué par action				

(1) Comptes retraités en IFRS

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2004 par secteur d'activité</b>			
<b>En milliers d'Euros</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>TELECOM</b>	<b>CONSTITUTION DE PARCS</b>
Chiffre d'affaires	36 685	13 265	23 420
Achats consommés	-11 359	-6 366	-4 993
Charges de personnel	-13 135	-2 803	-10 332
Charges externes	-7 027	-2 238	-4 789
Impôts et taxes	-844	-146	-698
Dotation aux amortissements	-1 846	-626	-1 220
Dotation aux provisions	-636	-21	-615
Autres produits et charges d'exploitation	545	68	478
Résultat opérationnel	2 384	1 133	1 251
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	82	80	2
Coût de l'endettement financier brut	-430	-149	-281
Coût de l'endettement financier net	-349	-69	-279
Autres produits et charges financiers	38	12	25
Charge d'impôt	-726	-338	-388
Résultat net	1 347	738	609
. part du groupe	1 340	731	609
. intérêts minoritaires	7	7	
Résultat par action			
Résultat dilué par action			

(1) Comptes retraités en IFRS

Le groupe Afone a choisi la zone géographique comme second niveau sectoriel d'information. Cependant, pour les exercices 2005 et 2006, il n'y a qu'une seule zone géographique à savoir la France.

#### 4. DETAIL DES COMPTES

Les informations comparatives relatives au 31 décembre 2004 ont été retraitées selon le référentiel IFRS.

##### 4.1. Ecart d'acquisition

Ecart d'acquisition	31-déc-05	+	-	Reclassement	31-déc-06
Edison	88				88
Carte & Services	22 377			-2 819	19 558
EFS				2 819	2 819
Elsaphone	1 367				1 367
EMS Telecom	1 684	6			1 690
Girardot	1 601				1 601
<b>Total</b>	<b>27 116</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 124</b>

Lors de la 1ère consolidation de C&S dans Afone différents actifs ont été identifiés (notamment les contrats de maintenance en cours et les contrats de location de TPE reclassés en créances financières). Le solde de l'écart de 1ère consolidation a été inscrit en écart d'acquisition pour un montant de 22.377 K€.

Il résulte de la filialisation de l'activité TPV au sein de EFS (Easy Field Services) une séparation opérationnelle des deux activités entraînant la création de deux unités génératrices de trésorerie (UGT) distinctes.

Conformément à l'IAS 36.86, l'écart d'acquisition de C&S a été imputé sur chaque UGT au prorata des valeurs relatives de chaque activité.

##### 4.2. Immobilisations Incorporelles

	31-déc-06			31-déc-05	31-déc-04
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Logiciels	3 717	2 987	730	1 227	475
Contrats activés dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	7 945	3 097	4 848	5 983	4 120
Avances sur immobilisations incorporelles	58		58	3 068	
Autres immobilisations incorporelles	964	304	660	734	558
<b>Total</b>	<b>12 684</b>	<b>6 388</b>	<b>6 296</b>	<b>11 012</b>	<b>5 153</b>

Evolution des immobilisations incorporelles brutes :

	Logiciels	Contrats activés	Avances sur immobilisations incorporelles	Autres Immobilisations incorporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>3 356</b>	<b>7 945</b>	<b>3 068</b>	<b>1014</b>	<b>15 383</b>
Acquisitions	233		58	208	499
Cessions	-448				-448
Reclassement	263		-3 068	-258	-3 063
Entrée dans le périmètre	313				313
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>3 717</b>	<b>7 945</b>	<b>58</b>	<b>964</b>	<b>12 684</b>

Les avances sur immobilisations incorporelles au 31 décembre 2005 comprenait notamment le premier paiement concernant les droits d'usage irrévocables (IRU) acquis auprès de Completel. Ces droits d'usage ont été considérés comme des immobilisations corporelles au 31 décembre 2006.

Evolution des amortissements des immobilisations incorporelles :

	Logiciels	Contrats activés	Avances sur immob. incorporelles	Autres Immob. incorporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>2 129</b>	<b>1 962</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>4 371</b>
Dotations aux amortissements	870	1 135		163	2 168
Reprises sur cessions	-448				-448
Reclassements	140			-140	
Rebuts et dépréciations					0
Entrée dans le périmètre	295				295
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>2 986</b>	<b>3 097</b>	<b>0</b>	<b>303</b>	<b>6 388</b>

#### 4.3. Immobilisations Corporelles

	31-déc-06			31-déc-05	31-déc-04
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	66		66	-	19
Constructions	460	182	278	2	62
Installations techniques	3 191	2 005	1 186	1 554	1 394
IRU	11 667	369	11 298		
Autres	7 162	4 345	2 817	3 346	2 429
Immobilisations en cours	3 481		3 481	5	385
<b>Total</b>	<b>26 027</b>	<b>6 901</b>	<b>19 125</b>	<b>4 907</b>	<b>4 288</b>

Le contrat relatif au IRU signé avec Completel prévoit un droit d'utilisation du réseau pour une durée de 15 ans. Pendant cette période, Completel s'engage à faire profiter Afone de toutes les améliorations effectuées sur le réseau.

Le montant de l'engagement total s'établit à 15 millions d'euros exigibles au fur et à mesure du déploiement effectif du projet.

Les autres immobilisations corporelles sont principalement composées par du matériel informatique et par des agencements réalisés dans des locaux dont le groupe n'est pas propriétaire.

#### Evolution des immobilisations corporelles brutes

	Terrains	Constructions	IRU	Installations techniques	Autres	Immob. en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>		<b>8</b>		<b>3 534</b>	<b>9 860</b>	<b>5</b>	<b>13 407</b>
Acquisitions			8 603	46	597	3 474	12 720
Cessions				-524	-3 513		-4 037
Entrée dans le périmètre	66	452		130	224		873
Reclassements			3 064	4	-6	2	3 064
							0
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>66</b>	<b>460</b>	<b>11 667</b>	<b>3 190</b>	<b>7 162</b>	<b>3 481</b>	<b>26 027</b>

Le montant des immobilisations en cours se rapporte aux IRU a hauteur de 3 397 K€.

Les frais relatifs au développement de l'Afone Commerce correspondent à des frais internes et externes de prestations intellectuelle et matérielle. Ils sont amortis sur une durée de 2 ans pour la partie logicielle et sur 3 ans pour la partie matérielle.

Evolution des amortissements des immobilisations corporelles :

	Terrains	Constructions	IRU	Installations techniques	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>	-	<b>6</b>		<b>1 980</b>	<b>6 514</b>	<b>8 500</b>
						0
Dotations		9	369	421	1 094	1 893
Cessions				-477	-3 456	-3 933
Entrée dans le périmètre		168		80	195	442
						0
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>369</b>	<b>2 005</b>	<b>4 347</b>	<b>6 902</b>

Parmi les autres immobilisations corporelles figurent des biens acquis en crédit-bail dont le détail est le suivant :

Biens financés en crédit-bail	Ensemble immobilier			Autres immobilisations		
	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
<b>Au 31 décembre 2006</b>				<b>128</b>	<b>128</b>	<b>0</b>
Entrée dans le périmètre	518	168	350			
Dotations		9	9			
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>518</b>	<b>177</b>	<b>341</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>0</b>

#### 4.4. Titres de participation

Ces titres sont relatifs à la société Sextant filiale de Carte & Services non consolidée en raison du caractère non significatif de sa contribution potentielle aux états financiers consolidés. Le chiffre d'affaires annuel réalisé par cette filiale s'établit à 484 K€ au titre de l'exercice clos le 31/12/2006. Le résultat de cette entité s'établit à 15 K€ pour la même période.

#### 4.5. Créances liées au financement

	31-déc-06			31-déc-05			31-déc-04		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total	non courant	courant	Total
Créances liées aux contrats de location									
financement des contrats internes	2689	1007	3 696	205	935	1 140	1 428	3 016	4 444
Dépréciations	-504	-226	-730	-30	-49	-79	-240	-168	-408
<b>Sous- total</b>	<b>2185</b>	<b>781</b>	<b>2966</b>	<b>175</b>	<b>886</b>	<b>1 060</b>	<b>1 188</b>	<b>2 848</b>	<b>4 035</b>
Créances financières liées aux financements des contrats externes	1 913	1 555	3 468	3 679	2 287	5 966	3 288	1 734	5 022
Dépréciations	-677	-551	-1 228	-895	-557	-1 452	-1 064	-230	-1 294
<b>Sous- total</b>	<b>1236</b>	<b>1004</b>	<b>2240</b>	<b>2 784</b>	<b>1 730</b>	<b>4 513</b>	<b>2 224</b>	<b>1 504</b>	<b>3 727</b>
<b>TOTAL valeur nette</b>	<b>3 421</b>	<b>1 785</b>	<b>5 206</b>	<b>2 960</b>	<b>2 615</b>	<b>5 573</b>	<b>3 412</b>	<b>4 352</b>	<b>7 762</b>

#### 4.6. Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants sont essentiellement constitués de dépôts et cautionnements versés dont l'échéance est supérieure à un an.

#### 4.7. Stocks et en-cours

	31-déc-06			31-déc-05	31-déc-04
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Stocks de matières et fournitures	103	-	103	187	91
En-cours de production	31	-	31	13	
Stocks de marchandises	12 636	-9 104	3 532	3 854	2 785
<b>Total</b>	<b>12 770</b>	<b>-9 104</b>	<b>3 665</b>	<b>4 053</b>	<b>2 875</b>

Evolution des stocks en valeur brute :

	Stocks Monétique	Stocks Sécurité	Stocks Télécom	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>10 735</b>	<b>201</b>		<b>10 936</b>
				-
Variation de stock	1 705	-66	226	1 865
Entrée dans le périmètre				0
				-
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>12 440</b>	<b>135</b>	<b>226</b>	<b>12 800</b>

Evolution des dépréciations sur stocks:

Evolution des dépréciations sur stocks	Stocks Monétique	Stocks Sécurité	Stocks Télécom	Total
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>6 882</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 882</b>
				0
Dotations	2 222			2 222
Entrée dans le périmètre				0
Reprises				0
				0
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>9 104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 104</b>

#### 4.8. Créances clients et autres débiteurs

Le poste clients est composé de créances sur de grands groupes de télécommunication et par une multitude de créances pour des montants unitaires faibles.

	31-déc-06			31-déc-05	31-déc-04
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	24 300	1 042	23 258	21 681	13 677
Créances sur personnel & org. Sociaux	89		89	153	177
Créances fiscales - hors IS	2 512		2 512	2 558	1 894
Autres créances	118	63	55	129	378
Comptes courants des sociétés mise en équivalence	511		511		
<b>Total</b>	<b>27 530</b>	<b>1 105</b>	<b>26 424</b>	<b>24 520</b>	<b>16 125</b>

#### 4.9. Autres actifs courants

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Charges constatées d'avance	1 015	1 135	942
Autres créances court terme			270
<b>Total</b>	<b>1 015</b>	<b>1 135</b>	<b>1 212</b>

#### 4.10. Trésorerie et équivalent de trésorerie

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
SICAV	14 373	34 416	3 456
Fonds communs de Placement			600
Disponibilités	6 634	2 769	13 492
Intérêts courus			-7
<b>Total trésorerie actif</b>	<b>21 007</b>	<b>37 185</b>	<b>17 540</b>
<b>Concours bancaires court terme</b>	<b>17</b>	<b>94</b>	<b>13</b>
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>20 990</b>	<b>37 090</b>	<b>17 527</b>

#### 4.11. Capitaux propres

##### **4.11.1. Composition du Capital social**

Le capital social est composé de 6 234 510 actions au nominal de 0,10 euros. Un droit de vote double est accordé à toutes les actions détenues sans interruption par le même actionnaire pendant deux ans.

##### **4.11.2. Information complémentaire relative au capital**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006, il a été attribuée 128 200 actions nouvelles au titre de l'exercice de bons de souscription autonomes attribués par le Conseil d'Administration du 13 septembre 2004 au profit de personnes dénommées ouvrant droit à la souscription d'actions de la société AFONE au prix de 19 Euros l'action. Le conseil d'administration du 5 octobre 2004 avait fixé le prix de l'émission des BSA et décidé l'émission effective desdits bons. L'exercice de ces bons s'est effectué comme suit :

- Lors du conseil d'administration du 11 avril 2006, il a été émis 50 700 actions nouvelles au titre de l'exercice des BSA, générant une augmentation du capital social de 5.070 € assortie d'une prime d'émission de 958 230 €
- Lors du conseil d'administration en date du 26 avril 2006, il a été émis 63 700 actions nouvelles générant une augmentation du capital de 6 370 € assortie d'une prime d'émission de 1 203 930 €
- Lors du conseil du 7 juin 2006, il a été émis 13.800 actions nouvelles générant une augmentation du capital social de 1 380 € assortie d'une prime d'émission de 260 820 € au profit de salariés de notre société.

L'exercice de ces BSA a donné lieu une augmentation totale du capital social de notre société de 12 820 €

Par ailleurs, à l'occasion de la fusion de la société Afone et de la société EMS Télécom, il a été procédé à une augmentation de capital en date du 29 décembre 2006. Cette opération se traduit par l'émission de 6 901 actions, générant une augmentation du capital social de 690 € assortie d'une prime d'émission de 42 958 €

Nombre de titres en circulation	
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>6 100 309</b>
Conseil d'administration du 11 avril 2006 (émission liée aux BSA)	50 700
Conseil d'administration du 26 avril 2006 (émission liée aux BSA)	63 700
Conseil d'administration du 7 juin 2006 (émission liée aux BSA)	13 800
Assemblée Générale du 29 décembre 2006 (Fusion EMS/Afone)	6 901
<b>Au 31 décembre 2006</b>	<b>6 235 410</b>

#### 4.12. Provisions pour risques et charges

Nature	Valeur 31/12/2005	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (utilisée)	Reprise de l'exercice (non- utilisée)	Variation de périmètre	Valeur 31/12/2006
Provisions pour risques et charges	2 033	300	1 179	589	0	565
Provisions pour Indemnités de fin de carrière	1 319	103	102			1 320
<b>Total Provisions</b>	<b>3 352</b>	<b>403</b>	<b>1 281</b>	<b>589</b>	<b>0</b>	<b>1 885</b>
Dont part courante	1 743	-	-	-	-	
Dont part non courante	1 609	-	-	-	-	1 885

Les engagements de retraite sont évalués sous l'hypothèse d'un départ volontaire dès l'atteinte du taux plein de la sécurité sociale. En conséquence, l'indemnité supporte des charges sociales.

Les engagements de retraite sont valorisés sur la base des indemnités de départ à la retraite, charges sociales comprises, prévues par les conventions collectives applicables aux sociétés du Groupe. Ces engagements correspondent aux indemnités actualisées selon une courbe de taux qui seraient allouées à chaque membre du personnel compte tenu d'un âge de départ calculé en ajoutant à la date du premier emploi le nombre de trimestres nécessaire à l'obtention d'une retraite à taux plein selon les dernières modalités établies par la « loi Fillon ».

Le groupe a retenu la courbe de taux 0-coupon éditée par l'institut des actuaires, pour le 31/12/2006 soit :

année 1	3.93%	année 15	4.08%
année 2	3.89%	année 16	4.09%
année 3	3.90%	année 17	4.09%
année 4	3.91%	année 18	4.10%
année 5	3.93%	année 19	4.11%
année 6	3.95%	année 20	4.11%
année 7	3.97%	année 21	4.12%
année 8	3.99%	année 22	4.12%
année 9	4.00%	année 23	4.13%
année 10	4.02%	année 24	4.13%
année 11	4.03%	année 25	4.13%
année 12	4.05%	année 26	4.13%
année 13	4.06%	année 27	4.13%
année 14	4.07%	année 28 et plus	4.14%

Le calcul tient compte du taux de la rotation du personnel de chaque entité et de l'espérance de vie, évaluée pour chaque salarié. Les engagements de retraite sont calculés avec la table de mortalité INSEE 2002-2004.

Les taux de turn-over retenus sont les suivants étant entendu qu'un taux nul a été fixé pour les personnes de 55 ans et plus :

	2006	2005	2004
Afone	27%	20%	15%
Blokos	21%	15%	10%
Autres sociétés du groupe			
Cadres	10%	9%	9%
Employés	12%	13%	18%
Techniciens	5%	5%	8%

Le salaire à l'âge de la retraite est le salaire actuel, multiplié par les taux de croissance successifs jusqu'à l'âge de la retraite défini par une table des profils de carrière.

#### 4.13. Dettes financières

	31-déc-06			31-déc-05			31-déc-04		
	non courant	courant	total	non courant	courant	total	non courant	courant	total
	entre 2 et 5 ans			entre 2 et 5 ans					
-Emprunts bancaires (1)	2 923	1 466	4 390	2 874	1 173	4 047	3 920	4 129	8 049
-Dettes de crédit-bail	130	35	164						
<b>Total Emprunts hors opérations de refinancement des ventes</b>	<b>3 053</b>	<b>1 501</b>	<b>4 554</b>	<b>2 874</b>	<b>1 173</b>	<b>4 047</b>	<b>3 920</b>	<b>4 129</b>	<b>8 049</b>
-Dettes de crédit-bail (2)		17	17	29	882	911	912	3 667	4 579
-Dettes liées au financement des contrats avec risque de non-recou- vrement	1 913	1 555	3 468	3 678	2 288	5 966	3 288	1 734	5 022
-Financement de la maintenance intégrée aux contrats	1 928	2 263	4 191	3 786	2 258	6 044	2 842	990	3 832
<b>Total dettes financières liées aux refinancements</b>	<b>3 841</b>	<b>3 835</b>	<b>7 676</b>	<b>7 493</b>	<b>5 428</b>	<b>12 922</b>	<b>7 042</b>	<b>6 391</b>	<b>13 434</b>

(1) La plupart des emprunts sont indexés sur l'Euribor 3 mois et il n'existe pas de clause de remboursement anticipé assise sur des critères financiers.

- Les dettes de crédit-bail liées aux refinancements de l'activité monétique ont été calculées à l'entrée de la société Carte & Services dans le groupe selon la méthode du coût amorti en utilisant un taux d'intérêt de marché. Le taux annuel de 5 % retenu est celui qui aurait été appliqué au groupe Afone pour un emprunt équivalent.

#### 4.14. Autres passifs non-courants

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Dépôts et cautionnements (reçus)	1852	1 632	1 614
Dettes sociales à plus d'un an			343
Dettes fiscales à plus d'un an			1 274
<b>Total</b>	<b>1852</b>	<b>1 632</b>	<b>3 231</b>

Compte tenu de l'absence de données historiques fiables, les dépôts et cautionnement reçus ne sont pas évalués au coût amorti.

Dans le cadre des difficultés financières passées de Carte & Services, un moratoire a été conclu avec l'administration fiscale et les organismes sociaux en 2002.

Ce moratoire représentait une dette hors intérêts de 1,5 millions d'euros au 31 décembre 2004. Le groupe envisageant dès la fin de l'exercice 2005 de rembourser cette dette antérieure à l'acquisition de Carte & Services par Afone sur l'exercice 2006. L'intégralité restant due avait été considérée comme une dette court terme au 31 décembre 2005.

#### 4.15. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 743	14 429	13 015
Dettes sociales	6 295	6 487	6 584
Dettes fiscales	5 251	5 791	5 231
Comptes courants	667	682	673
Autres dettes	817	1 367	2 331
<b>Total</b>	<b>29 773</b>	<b>28 756</b>	<b>27 833</b>

Au 31 décembre 2006, Les dettes fournisseurs comprennent les dettes sur acquisition d'immobilisations relatives aux IRU pour un montant de 3 397 K€.

#### 4.16. Autres dettes courantes

	31-déc-05	31-déc-04	31-déc-04
Produits Constatés d'avance (cf. note 2.3.14)	6 338	7 378	7 378

#### 4.17. Chiffre d'affaires

Secteur	Métier	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Secteur Télécom	Opérateur de télécommunication	24 358	20 354	13 265
Secteur Constitution de parcs	Télesurveillance Sécurité	5 706	4 765	1 895
	Monétique	60 267	68 384	21 525
Secteur Financement			27	
<b>Total</b>		<b>90 331</b>	<b>93 531</b>	<b>36 685</b>

L'intégralité du chiffre d'affaires du groupe est réalisée en France.

#### 4.18. Charges de personnel et Effectifs

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Rémunérations du Personnel	26 786	27 648	9 060
Charges sociales	10 144	11 199	3 957
Dotation nette aux provisions pour avantages au personnel	1	342	117
<b>Total</b>	<b>36 931</b>	<b>39 189</b>	<b>13 134</b>
Effectifs moyens	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Cadres	180	174	122
Agents de maîtrise	72	93	3
Employés	571	708	729
<b>Total</b>	<b>823</b>	<b>975</b>	<b>854</b>

#### 4.19. Charges externes

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Locations et charges locatives	4 716	4 611	1 289
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 001	1 172	385
Autres charges externes	16 019	14 063	5 353
Total	22 736	19 846	7 027

Les locations intègrent les loyers versés pour la flotte automobile de Carte & Services et Easy Field Services pour un montant de 1 587 milliers d'euros. Ces loyers sont qualifiés de locations opérationnelles au sens de l'IAS 17.

Selon les termes des contrats en cours au 31 décembre 2006 pour les sociétés du groupe hors Easy Field Services, le montant total des paiements minimaux futurs s'élève à 518 milliers d'euros et se détaille comme suit :

	non courant entre 2 et 5 ans	courant
- Engagements flotte automobile	109	409

#### 4.20. Dotations aux provisions

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Dotations pour dépréciation des créances	333	438	86
Reprises de dépréciation sur créances devenues sans objet		-200	-225
Dot./Prov. risques & charges courantes	226	405	550
Autres reprises de provisions devenues sans objet	-146		
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>643</b>	<b>411</b>

#### 4.21. Autres produits et charges d'exploitation

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Plus et moins-values courantes sur cessions d'immobilisation	-58	-39	-53
Produits liés à des litiges antérieurs			208
Production immobilisée	179	1 200	125
Autres charges diverses de gestion		-184	-96
Autres produits divers de gestion	364	249	136
<b>Total</b>	<b>485</b>	<b>1 226</b>	<b>320</b>

#### 4.22. Autres produits et charges opérationnels

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Plan social Carte et Services	-1 536		
Remise gracieuse des intérêts sur moratoires fiscaux	431		
Provisions pour impôts devenus sans objet	443		
Ecart d'acquisition négatif lié à l'acquisition de la société ACDM	861		
Divers	130		
<b>Autres produits charges opérationnels</b>	<b>329</b>		

Le plan social Carte & Services concerne les postes de techniciens monétique. Le groupe a choisi de devancer la norme PCI PED qui aurait amené Carte & Services à progressivement abandonner sur 4 ans les prestations techniques effectuées chez les clients.

Dans le cadre des difficultés financières passées de Carte & Services, un moratoire avait été conclu avec l'administration fiscale et les organismes sociaux en 2002.

Ce moratoire représentait une dette hors intérêts de 1 268 K€ au 31 décembre 2005. Le groupe Afone a remboursé cette dette antérieure à l'acquisition de Carte & Services par Afone sur l'exercice 2006. Ce paiement anticipé a permis au groupe d'obtenir de l'administration fiscale des remises gracieuses. Le groupe Afone a fait l'acquisition de 100% des titres de la société ACDM le 23 juin 2006 pour un montant de 186 K€. La différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date de clôture de l'exercice laisse apparaître un *goodwill* négatif de 861 K€.

#### 4.23. Coût de l'endettement financier net

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie :</b>			
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	694	320	82
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>			
Charges d'intérêts liées aux emprunts	-194	-209	-158
Charges d'intérêts liées au crédit-bail de refinancement	-17	-143	-83
Autres charges d'intérêt (factoring)		-216	-189
<b>Sous-total coût de l'endettement brut</b>	<b>-211</b>	<b>-568</b>	<b>-430</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>483</b>	<b>-248</b>	<b>-349</b>

#### 4.24. Autres produits et charges financiers

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
<b>Produits financiers :</b>			
Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	72	12	1
Autres produits financiers	369	261	25
<b>Charges financières</b>			
Autres charges financières	-53	-2	-72
<b>Incidences liées aux retraitements des locations de TPE en créances financières (1)</b>			
	-452	385	83
<b>Total</b>	<b>-64</b>	<b>656</b>	<b>38</b>

(1) L'essentiel des produits générés par le retraitement des locations de TPE en créances financières est relatif aux intérêts qui sont calculés sur ces créances, les charges sont liées aux dotations pour dépréciation des créances financières générées en considération du risque de non-recouvrement.

#### 4.25 Tableau de fiscalité différée

Tableau de preuve d'impôt au 31 décembre 2006

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
<b>Impôts Différés Actifs</b>			
-sur différences temporaires	3 321	1 474	1 263
-sur déficits reportables	1 988	1 412	2 418
Incidence des compensations au sein d'une même entité.	-1 628	-633	-335
<b>Total</b>	<b>3 680</b>	<b>2 253</b>	<b>3 346</b>
<b>Impôts Différés Passifs</b>			
-Différence d'évaluation	3 307	2 440	1 461
-Autres impôts différés passifs	86	77	
Incidence des compensations par entité	-1 628	-633	-335
<b>Total</b>	<b>1 764</b>	<b>1 883</b>	<b>1 126</b>
	<b>31-déc-06</b>	<b>31-déc-05</b>	<b>31-déc-04</b>
Résultat consolidé des sociétés intégrées	990	3 712	1 357
Impôt exigible	660	879	644
Variation des impôts différés	-764	1 061	82
Résultat avant impôt	887	5 652	2 083
Taux IS	33,33%	33,83%	34,33%
IS théorique	296	1 912	715
Produit sur écart d'acquisition ACDM	-286		
Différences permanentes	-112	29	36
Incidence du changement de taux		-1	-25
<b>Charges d'impôts effectives</b>	<b>103</b>	<b>1 940</b>	<b>726</b>
<b>Charges d'impôts dans les comptes</b>	<b>103</b>	<b>1 940</b>	<b>726</b>

#### 4.26. Tableau de flux de trésorerie

##### 4.26.1. Capacité d'autofinancement

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Résultat net total consolidé	991	3 712	1 347
Résultat des mises en équivalence	-23		
Amortissements et provisions (y compris reprises utilisées)	2 970	3 012	1 863
Ecart d'acquisition négatif (ACDM)	- 861		
Résultats de cession	58	40	54
Charge d'impôt	-103	1 940	726
Coût de l'endettement financier net	-483	248	349
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 549</b>	<b>8 951</b>	<b>4 339</b>

#### 4.26.2. Besoin en fonds de roulement

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Incidence de la variation des stocks	388	-1 116	-266
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	-1 397	-6 611	-788
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	-3 037	-4 230	2 876
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-4 046</b>	<b>-11 958</b>	<b>1 823</b>

L'essentiel de l'évolution du besoin en fonds de roulement en 2005 était lié au choix du groupe Afone de ne plus avoir recours au factoring pour financer le crédit clients.

#### 4.26.3. Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Logiciels et systèmes d'exploitation	233	1 245	156
Avances sur immobilisations incorporelles		4	
Autres immobilisations incorporelles	208	241	
Installations techniques	46	508	130
Autres immobilisations corporelles	675	1 536	989
IRU	12 000	3 064	
Variations des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 405	-22	136
<b>Décaissements liés aux investissements</b>	<b>9 757</b>	<b>6 576</b>	<b>1 411</b>

#### 4.26.4. Variations de périmètre

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Investissements en titres consolidés (y compris frais d'acquisition)	159	6 824	11 775
Trésorerie acquise	-50	-668	-2 865
<b>Incidence de la variation de périmètre</b>	<b>109</b>	<b>6 155</b>	<b>8 910</b>

#### 4.26.5. Prêts et avances consentis

	31-déc-06	31-déc-05	31-déc-04
Diminution des créances financières liées aux financements des contrats Carte et Services	-960	-3 225	-1 178
Augmentation des créances financières liées aux financements des contrats par Afone financement	3 828		
Autres variations	-189	769	-172
<b>Incidence de la variation des prêts et avances consentis</b>	<b>2 679</b>	<b>-2 456</b>	<b>1 006</b>

#### 4.27. Rémunération des organes de direction

Les organes de direction sont composés de six personnes. Le montant global des rémunérations versées pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2006 est détaillé dans le tableau ci-dessous, charges sociales incluses.

<b>Mandataires Sociaux</b>	<b>Mandat Social</b>	<b>Fonction</b>	<b>Salaire brut chargé (en K€)</b>
Philip FOURNIER	Afone	Président Directeur Général	262
Eric DURAND GASSELIN	Afone	Directeur Général Délégué	231
Vincent KEMMOUN	Afone	Administrateur	0
<b>TOTAL</b>			<b>493</b>

#### 4.28. Note relative au calcul du résultat dilué par action

Compte tenu de l'attribution de 2154 actions gratuites à des salariés de la société dont, l'attribution des actions à leurs bénéficiaires ne sera définitive qu'au terme d'une période de 2 années, le résultat dilué par action s'établit à 0,192 €

#### 4.29. Distribution de dividende envisagée

La direction du groupe Afone envisage le versement d'un dividende de 0,244 € par action au titre de l'exercice 2006.

#### 4.30. Exposition aux risques de change et de taux

Les transactions monétaires réalisées par Afone sont libellées en Euros. Afone ne supporte donc aucun risque de change.

Les emprunts contractés sont indexés sur l'Euribor 3 mois. Par ailleurs, les liquidités de la société sont principalement investies en SICAV rémunérées sur la base des taux monétaires du marché. Dans ce contexte, le risque de taux d'Afone apparaît limité.

#### 4.31. Autres risques

- Risque de contrepartie : les principaux clients sont de grands groupes de télécommunication français qui assurent le recouvrement et le risque sur les créances clients. Les autres créances de montants unitaires faibles sont réparties entre de nombreux clients individuels.
- Risque de liquidité : les contrats relatifs aux lignes de crédit accordées au groupe Afone ne contiennent pas de dispositions conditionnant les termes et modalités du crédit octroyé aux ratios financiers du groupe.

- Risques environnementaux : le groupe estime que les frais de recyclage des équipements électriques et électroniques visés par le décret 2005-829 du 20 juillet 2005 sont non significatifs dans le cadre de ses activités. Aucune provision n'a été constituée à cet égard

#### 4.32. Litiges en cours

Un litige avec un opérateur de télécommunications est en cours. Le montant global du litige s'établit à 600 K€. A la date d'arrêté, le litige a été porté en appel par l'opérateur concurrent et le groupe et Afone estimant que la demande de l'opérateur est non fondée, aucune provision relative à ce litige n'a été constatée au 31 décembre 2006.

### 5. COMPTE DE RESULTAT PRO FORMA

En milliers d'Euros	31-déc 2006	31- déc 2005 Retraité	31-déc 2004 Retraité
Chiffre d'affaires	90 331	97 767	92 583
Résultat opérationnel	445	5 054	3 404
Résultat financier	419	400	- 647
Charge d'impôt	103	-1 874	- 955
Résultat net	990	3 580	1 802

Les comptes proforma permettent de mieux comprendre quels seraient les résultats et la position financière du groupe AFONE si le périmètre de consolidation au 31 décembre 2006 était identique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004. Leur contenu repose sur les estimations et les hypothèses décrites ci après. Ces données préliminaires sont publiées à seule fin d'illustration et, à ce titre, elles ne reflètent pas nécessairement les résultats combinés ou la position financière que le groupe AFONE aurait pu enregistrer aux dates ou pour les périodes indiquées, pas plus qu'elles ne préjugent de ses résultats ou de sa position financière future.

Les variations de périmètres de l'exercice 2006 (acquisition de 100% de ACDM et d'une quote-part de TUTOR ON LINE) n'ont pas donné lieu à retraitement dans la mesure où :

- TUTOR ON LINE est intégrée par mise en équivalence et n'a que peu d'incidence sur les comptes consolidés
- ACDM a une activité peu significative, les données sociales des ces entités sont indiquées ci-après a titre indicatif :

En milliers d'Euros (année 2006 depuis l'acquisition par le groupe Afone)	ACDM
Chiffre d'affaires	792
Résultat d'exploitation	98
Résultat financier	-
Résultat net	86

Cependant la contribution au résultat consolidé - part du groupe - est de 944 K€ en raison de l'écart d'acquisition négatif de 861 K€ enregistré en produit sous la rubrique « Autres produits et charges opérationnels ».

### 5.1. Comptes proforma 2005

Les comptes proforma 2005 donnent une illustration de ce que serait le compte de résultat si la prise de contrôle des sociétés EMS et Girardot était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

En milliers d'Euros	31-déc-05	EMS Pro forma 2005 antérieur à l'acquisition	GIRARDOT Pro forma 2005 antérieur à l'acquisition	31-déc-05 Retraité
Chiffre d'affaires	93 531	2 960	1 276	97 767
Résultat opérationnel	5 244	-277	87	5 054
Résultat financier	408	1	-10	400
Charge d'impôt	-1 940	92	-26	-1 874
Résultat net	3 712	-183	51	3 580

Les données proforma présentées pour l'exercice 2005 ont été évaluées en fonction des hypothèses suivantes :

- Linéarisation sur une année pleine des principaux retraitements liés à la consolidation
- Calcul d'un impôts sur les sociétés normatif au taux de 33,33%

### 5.2. Comptes proforma 2004

Le tableau suivant donne une illustration comparative des comptes de résultat des exercices 2005 et 2004 dans le cas où le périmètre de consolidation au 31 décembre 2005 serait identique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004.

En milliers d'Euros	31-déc-05 retraité	31-déc-04	C&S Pro forma 2004	BLOKOS Pro forma 2004	ELSAPHONE Pro forma 2004	EMS Pro forma 2004	GIRARDOT Pro forma 2004	31-déc-04 retraité
Chiffre d'affaires	97 767	36 685	46 237	1 273	983	5 685	1 720	92 583
Résultat opérationnel	5 054	2 384	631	78	392	-216	135	3 404
Résultat financier	400	-311	-316	-7	-2	6	-17	-647
Charge d'impôt	-1 874	-726	-105	-24	-132	71	-40	-955
Résultat net	3 580	1 347	211	47	258	-139	78	1 802

Les données proforma présentées ont été évaluées en fonction des hypothèses suivantes :

- Blokos Aquitaine Protection et Carte et Services

Compte tenu de l'absence de saisonnalité significative de l'activité, les principaux retraitements afférents à la consolidation ont été linéarisés puis appliqués aux données sociales de 2004 pour la part antérieure à la prise de contrôle de manière à évaluer une contribution théorique sur une année pleine.

Un taux d'impôt normatif a été par la suite appliqué.

- EMS et le sous-groupe Girardot

Les principaux retraitements afférents aux opérations de consolidation ont été linéarisés sur une période de douze mois et appliqués aux résultats sociaux constatés au 31/12/2004.

Un taux d'impôt normatif a été par la suite appliqué.

- Elsaphone

Pour la société Elsaphone, dans la mesure où aucun arrêté comptable pour la période allant du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2004 n'est disponible et compte tenu du fait que l'exercice social 2004-2005 de cette société est très comparable à celui de l'exercice 2003-2004, la contribution au 31 décembre 2005 a été reconduite à l'identique dans les comptes proforma 2004

## **6. EVENEMENTS POSTERIEURS**

La Cour d'Appel de Paris vient de prononcer un arrêt en date du 30 janvier 2007, rejetant la requête de SFR. Le bien fondé de la décision de l'ARCEP (l'autorité de régulation des télécommunications électroniques et des postes est un organisme français dont les activités vont de la délivrance de licences pour réseaux de télécommunications à la sanction en cas d'infraction) ouvrant la voie à Afone pour devenir un MVNO (Mobile Virtual Network Operator) sur le réseau SFR, est ainsi confirmé.