



RAPPORT ANNUEL 2012

# **BUDGET TELECOM SA**

75 Allée Jean Marie Tjibaou  
CS 40900

34965 MONTPELLIER CEDEX 2

## ***BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT***

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

## BILAN ACTIF

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement	1 216 037	1 102 402	113 635	0,51	165 189	0,73
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 536 821	1 079 928	456 893	2,06	591 212	2,61
Fonds commercial	6 329 874		6 329 874	28,60	6 899 315	30,42
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions	127 526	70 756	56 770	0,26	63 688	0,28
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	2 318 795	1 777 913	540 882	2,44	597 611	2,63
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	18 500		18 500	0,08	18 500	0,08
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	125 763		125 763	0,57	122 963	0,54
<b>TOTAL (I)</b>	<b>11 673 315</b>	<b>4 030 998</b>	<b>7 642 317</b>	<b>34,52</b>	<b>8 458 478</b>	<b>37,29</b>
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements					7 001	0,03
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	106 697	13 300	93 397	0,42	145 888	0,64
Avances & acomptes versés sur commandes	77 126		77 126	0,35	1 340	0,01
Clients et comptes rattachés	2 067 345	234 720	1 832 626	8,28	2 412 513	10,64
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel	34 223		34 223	0,15	35 421	0,16
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéficiaires					91 833	0,40
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	58 714		58 714	0,27	375 901	1,66
. Autres	327 544		327 544	1,48	85 435	0,38
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	12 014 299		12 014 299	54,28	11 001 167	48,50
Charges constatées d'avance	55 626		55 626	0,25	65 549	0,29
<b>TOTAL (II)</b>	<b>14 741 574</b>	<b>248 020</b>	<b>14 493 554</b>	<b>65,48</b>	<b>14 222 047</b>	<b>62,71</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>26 414 889</b>	<b>4 279 018</b>	<b>22 135 871</b>	<b>100,00</b>	<b>22 680 526</b>	<b>100,00</b>

## BILAN PASSIF

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel ( dont versé : 531 038 )	<b>531 038</b>	2,40	<b>531 038</b>	2,34
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	8 127 029	36,71	8 127 029	35,83
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	53 104	0,24	53 104	0,23
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	165 189	0,75		
Report à nouveau	7 713 203	34,84	8 363 661	36,88
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 578 603</b>	7,13	<b>576 807</b>	2,54
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL(I)</b>	<b>18 168 165</b>	82,08	<b>17 651 638</b>	77,83
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL(II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques	15 000	0,07	557 204	2,46
Provisions pour charges				
<b>TOTAL (III)</b>	<b>15 000</b>	0,07	<b>557 204</b>	2,46
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	4 400	0,02	4 400	0,02
. Associés	210 029	0,95	2 286	0,01
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	29 812	0,13	41 066	0,18
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 078 367	9,39	2 823 146	12,45
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	235 973	1,07	171 359	0,76
. Organismes sociaux	288 733	1,30	198 412	0,87
. Etat, impôts sur les bénéfices	214 837	0,97		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	314 326	1,42	549 822	2,42
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	162 369	0,73	194 345	0,86
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	5 707	0,03	2 644	0,01
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance	408 153	1,84	484 205	2,13
<b>TOTAL(IV)</b>	<b>3 952 705</b>	17,86	<b>4 471 684</b>	19,72
Ecart de conversion passif (V)				
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>22 135 871</b>	100,00	<b>22 680 526</b>	100,00

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	Variation absolue (12 / 12)	%
--------------------	---	---	-----------------------------------	---

	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises	1 379 218	15	1 379 233	6,52	2 151 784	8,86	-772 551	-35,89
Production vendue biens	793 979		793 979	3,75	1 008 260	4,15	-214 281	-21,24
Production vendue services	15 135 964	3 837 258	18 973 222	89,72	21 117 273	86,98	-2 144 051	-10,14
<b>Chiffres d'Affaires Nets</b>	<b>17 309 161</b>	<b>3 837 273</b>	<b>21 146 434</b>	100,00	<b>24 277 317</b>	100,00	<b>-3 130 883</b>	-12,89

Production stockée								
Production immobilisée			56 227	0,27	87 998	0,36	-31 771	-36,09
Subventions d'exploitation			3 000	0,01	5 933	0,02	-2 933	-49,43
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			587 060	2,78	404 401	1,67	182 659	45,17
Autres produits			11 917	0,06	13 290	0,05	-1 373	-10,32
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>21 804 638</b>	103,11	<b>24 788 938</b>	102,11	<b>-2 984 300</b>	-12,03
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			247 269	1,17	448 283	1,85	-201 014	-44,83
Variation de stock (marchandises)					69 661	0,29	-69 661	-100,00
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			60 947	0,29	94 622	0,39	-33 675	-35,58
Autres achats et charges externes			14 938 833	70,64	18 246 102	75,16	-3 307 269	-18,12
Impôts, taxes et versements assimilés			297 708	1,41	217 442	0,90	80 266	36,91
Salaires et traitements			1 960 920	9,27	2 217 046	9,13	-256 126	-11,54
Charges sociales			874 471	4,14	861 377	3,55	13 094	1,52
Dotations aux amortissements sur immobilisations			438 056	2,07	545 381	2,25	-107 325	-19,67
Dotations aux provisions sur immobilisations			68 959	0,33	45 575	0,19	23 384	51,31
Dotations aux provisions sur actif circulant			179 622	0,85	512 506	2,11	-332 884	-64,94
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			607 225	2,87	808 524	3,33	-201 299	-24,89
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>19 674 012</b>	93,04	<b>24 066 518</b>	99,13	<b>-4 392 506</b>	-18,24
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>2 130 626</b>	10,08	<b>722 421</b>	2,98	<b>1 408 205</b>	194,93
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			326 096	1,54	271 798	1,12	54 298	19,98
Reprises sur provisions et transferts de charges			801 684	3,79	84 700	0,35	716 984	846,50
Différences positives de change			8 168	0,04	330	0,00	7 838	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>1 135 948</b>	5,37	<b>356 828</b>	1,47	<b>779 120</b>	218,35
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilés			14 483	0,07	84 717	0,35	-70 234	-82,89
Différences négatives de change			8 307	0,04	1 637	0,01	6 670	407,45
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>22 790</b>	0,11	<b>86 354</b>	0,36	<b>-63 564</b>	-73,60
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>1 113 158</b>	5,26	<b>270 474</b>	1,11	<b>842 684</b>	311,56
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>3 243 784</b>	15,34	<b>992 894</b>	4,09	<b>2 250 890</b>	226,70

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )		Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				11 604	0,05	-11 604		-100,00	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 475	0,03	35 104	0,14	-28 629		-81,54		
Reprises sur provisions et transferts de charges	557 204	2,63			557 204		N/S		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>563 679</b>	<b>2,67</b>	<b>46 708</b>	<b>0,19</b>	<b>516 971</b>		<b>N/S</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	797 195	3,77	6 025	0,02	791 170		N/S		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	570 430	2,70	342 739	1,41	227 691		66,43		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	26 238	0,12	119 633	0,49	-93 395		-78,06		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>1 393 863</b>	<b>6,59</b>	<b>468 397</b>	<b>1,93</b>	<b>925 466</b>		<b>197,58</b>		
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-830 184</b>	<b>-3,92</b>	<b>-421 689</b>	<b>-1,73</b>	<b>-408 495</b>		<b>-96,86</b>		
Participation des salariés (IX)	55 251	0,26			55 251		N/S		
Impôts sur les bénéfices (X)	779 746	3,69	-5 601	-0,01	785 347		N/S		
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>23 504 265</b>	<b>111,15</b>	<b>25 192 474</b>	<b>103,77</b>	<b>-1 688 209</b>		<b>-6,69</b>		
<b>Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>21 925 662</b>	<b>103,68</b>	<b>24 615 667</b>	<b>101,39</b>	<b>-2 690 005</b>		<b>-10,92</b>		
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 578 603</b>	<b>7,47</b>	<b>576 807</b>	<b>2,38</b>	<b>1 001 796</b>		<b>173,68</b>		
			<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>				
Dont Crédit-bail mobilier			439	0,00	-439		-100,00		
Dont Crédit-bail immobilier									

A N N E X E

---

**SOMMAIRE**

**Faits caractéristiques de l'exercice**

**1 - Règles et méthodes comptables**

- 1.1 Reconnaissance du chiffre d'affaires
- 1.2 Frais de développement
- 1.3 Immobilisations incorporelles
- 1.4 Immobilisations corporelles
- 1.5 Immobilisations financières
- 1.6 Test de dépréciation
- 1.7 Stocks
- 1.8 Provisions pour dépréciation des créances clients
- 1.9 Provision pour risques et charges
- 1.10 Séparation des exercices relative au chiffre d'affaires
- 1.11 Evaluation des valeurs mobilières de placement
- 1.12 Risque de taux, change et d'action

**2 - Compléments d'informations relatifs au bilan,**

- 2.1 Immobilisations incorporelles et amortissements
  - 2.1.1 Affectation des malis techniques
- 2.2 Immobilisations corporelles et amortissements
- 2.3 Immobilisations financières et provisions
- 2.4 Stocks
- 2.5 Tableau de filiales et parties liées
- 2.6 Ventilation de la dotation aux amortissements de l'exercice
- 2.7 Échéances des créances à la clôture de l'exercice
- 2.8 Comptes de régularisation actif
- 2.9 Capital social
- 2.10 Tableau de mouvements des capitaux propres
- 2.11 Affectation du résultat de l'exercice précédent
- 2.12 Échéances des dettes à la clôture de l'exercice
- 2.13 Etat des provisions
- 2.14 Comptes de régularisation passif
- 2.15 Passifs éventuels

**3 - Compléments d'informations relatifs au compte de résultat**

- 3.1 Analyse du chiffre d'affaires
- 3.2 Produits exceptionnels, charges exceptionnelles
- 3.3 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

#### **4 - Autres informations**

- 4.1 Effectif moyen
- 4.2 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance
- 4.3 Engagement hors bilan
- 4.4 Bons de souscription
- 4.5 Droit individuel à la formation
- 4.6 Effets escomptés non échus
- 4.7 Evenements postérieurs à l'exercice
- 4.8 Résultat par action et résultat dilué par action
- 4.9 Honoraires commissaires aux comptes
- 4.10 Parties liées



**A N N E X E**

**FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Au 31 octobre 2012, la société KAST ONLINE a procédé à la Transmission Universelle de son Patrimoine (TUP) à la société Budget Télécom, opération réalisée dans le cadre du droit commun avec effet retroactif fiscal au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

**1 - RÈGLES ET METHODES COMPTABLES**

BUDGET TELECOM SA, dont le siège social est situé 75 Allée Jean-Marie Tjibaou – 34965 MONTPELLIER, est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur le marché Alternext by Euronext depuis le 4 octobre 2006.

La société ne dépassant pas les seuils légaux, elle n'était pas tenue d'établir des comptes consolidés d'une façon obligatoire mais elle a opté d'une façon facultative pour la première fois en 2007, puis en 2008, pour l'établissement des comptes consolidés.

Depuis la clôture 2009 et suite à la TUP des filiales Talk Tel, Téléconnect, Kast Télécom et Kast Online en 2012, la société n'a plus de filiales à l'exception de la société Club Budget et de la société Distriweb. Ces filiales étant considérées comme non significatives, la société n'établit pas de comptes consolidés.

Les comptes annuels sont établis suivant les principes comptables résultant de la réglementation française en vigueur dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Cet exercice social d'une durée de douze mois a été ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2012 et clôturé le 31 décembre 2012.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**1.1 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les trois principaux services de télécommunications commercialisés sont les suivants :

- Services post-payés en pré- sélection
- Services pré-payés
- Services aux professionnels (services revendeurs et « call box »).

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de réalisation de la prestation.

Les prestations de services comprennent d'une part la fourniture de minutes de télécommunications et d'autre part la rémunération perçue d'opérateurs techniques. Les produits liés aux abonnements et forfaits sont pris en compte au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

**1.2 Frais de développement**

Les frais de développement engagés à l'occasion de la conception des nouveaux projets sont portés à l'actif du bilan lorsqu'ils correspondent à des projets nettement individualisés dont les coûts peuvent être distinctement établis et dont les chances de réussite technique et d'avantages économiques futurs sont sérieuses.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

Ils sont portés à l'actif du bilan lorsque les six critères généraux définis par le PCG sont remplis :

- 1) La faisabilité technique de l'achèvement de l'actif incorporel afin de pouvoir l'utiliser ou le vendre,
- 2) L'intention d'achever la production de l'actif pour l'utiliser ou de le vendre,
- 3) La capacité d'utiliser ou de vendre l'actif produit,
- 4) L'aptitude de l'actif à générer des avantages économiques futurs,
- 5) La disponibilité actuelle ou future des ressources techniques, financières ou autres nécessaires pour mener à bien le projet,
- 6) La capacité à mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif pendant sa phase de développement.

### **1.3 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont immobilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties ou dépréciées selon les méthodes comptables suivante :

	<u>mode</u>	<u>durée de l'amortissement</u>
- Frais d'établissement	linéaire	5 ans
- Frais de développement	linéaire	3 ans
- Fichier clientèle :	N/A	test de dépréciation
- Logiciels et Sites :	linéaire	1 à 5 ans
- Marques	N/A	test de dépréciation

A l'issue des TUP de ses anciennes filiales Kast et Teleconnect, la société a enregistré des malis techniques en fonds commercial. Conformément aux règles comptables françaises, il convient d'affecter les malis techniques extra-comptablement «aux plus-values latentes sur éléments d'actif comptabilisés ou non dans les comptes de l'absorbée déduction faite des passifs non comptabilisés».

### **1.4 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes comptables suivantes :

	<u>mode</u>	<u>durée de l'amortissement</u>
Agencement, installations	linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	linéaire	3 ans
Matériel et mobilier de bureau	linéaire	4 ans
Matériel informatique	linéaire	1 et 5 ans

### **1.5 Immobilisations financières**

Les participations figurent au bilan pour leur prix d'acquisition (hors frais accessoires) et sont dépréciées lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur d'inventaire.

### **1.6 Test de dépréciation**

Concernant les immobilisations incorporelles non amorties et les immobilisations financières, elles font l'objet une fois par an d'un test de dépréciation permettant de s'assurer que la valeur actuelle n'est pas inférieure à la valeur comptable. La valeur actuelle est estimée en fonction des flux futurs de trésorerie attendus actualisés si ceux-ci sont déterminables séparément du reste de l'activité.

A défaut, la société a mis en place un suivi d'indicateurs, notamment le chiffre d'affaires généré sur les activités achetées (fichier clientèle) permettant de s'assurer que la valeur brute inscrite au bilan ne nécessite pas une provision pour dépréciation.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

Concernant les malis techniques, ces derniers subissent une dépréciation lorsque la valeur d'un ou plusieurs actifs sous-jacents auxquels une quote-part de mali a été affectée devient inférieure à la valeur comptable du ou des actifs précités, majorée de la quote-part de mali affectée.

En cas de sortie d'un actif auquel une quote-part de mali a été affectée, le mali doit être réduit à due concurrence.

### **1.7 Stocks**

Les stocks de matériel détenus par la société sont évalués au coût moyen pondéré. A la clôture, le stock est constitué principalement de cartes Sim, de routeurs, de terminaux téléphoniques et de boîtiers.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation si leur valeur de marché devient inférieure à leur valeur d'entrée en stock.

### **1.8 Provisions pour dépréciation des créances clients**

Les créances font l'objet d'une appréciation cas par cas. Une provision est constituée en fonction du risque encouru sur chacune d'elles.

La provision relative aux impayés de prélèvements ou de paiements par cartes bancaires, est constituée forfaitairement sur la base des statistiques internes de la société.

### **1.9 Provisions pour risques et charges**

Elles sont destinées à couvrir des risques et 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 comprennent :

- des provisions pour risques et litiges
- d'autres provisions pour risques
- des provisions pour charges.

### **1.10 Séparation des exercices relative au chiffre d'affaires**

La vente de « minutes de télécommunication pré-payées » génère un chiffre d'affaires qui ne peut être définitivement constaté en produits que lorsque le client a effectivement « consommé » le crédit de minutes qu'il a acheté.

La partie du chiffre d'affaires correspondant aux minutes non encore utilisées sur les clients actifs à la date d'arrêt des comptes, est, conformément au principe d'indépendance des exercices, inscrite en produits constatés d'avance au passif du bilan.

Concernant les services post-payés en pré-sélection, Budget Télécom a mis en depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2009 un système de facturation mensuel. En fin d'exercice, la reconnaissance des revenus s'effectue de la manière suivante : constatation en produits de l'exercice pour les forfaits et constatation d'une facture à établir pour les consommations de minutes non encore facturées à la date de clôture de l'exercice.

### **1.11 Evaluation des valeurs mobilières de placement**

Les plus ou moins values sur cessions des valeurs mobilières de placement sont évaluées en application de la méthode « premier entré premier sorti ».

Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition. Si leur valeur probable de négociation (valeur liquidative) à la clôture de l'exercice vient à être inférieure au prix d'acquisition, une provision est constituée.

### **1.12 Risque de taux, change et d'action :**

#### **Risque de change :**

Budget Telecom n'effectue pas de transaction significative en devise et n'est de ce fait pas exposée aux risques de change provenant d'achats ou de ventes en monnaie étrangère.

#### **Risque de taux :**

Budget Telecom n'a pas eu recours à l'emprunt pour financer son développement, n'a aucune dette et n'est de ce fait pas exposée aux risques de taux.

#### **Risque sur les actions :**

Budget Telecom détient des actions dans le cadre de ses placements : une participation dans la société Club Budget et une participation non significative dans la société Distriweb.

#### **Risque de liquidité :**

Budget Telecom a financé sa croissance intégralement par voie d'autofinancement, le groupe n'a pas eu recours à l'endettement. La Société n'est pas exposée à un risque de liquidité.

En effet, la Société dispose de liquidités très importantes en regard de son activité. Au 31 décembre 2012, sa trésorerie nette se composait du solde de son compte courant (12 014 k€).

BUDGET TELECOM n'a pas d'endettement financier significatif à court, moyen ou long terme.

En matière de lignes de crédit, la Société ne dispose pas de telles lignes, le niveau particulièrement élevé de sa trésorerie ne nécessitant pas d'avoir recours à des concours bancaires dans le cadre de son exploitation courante.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2. COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT ET AU TABLEAU DE FINANCEMENT**

**2.1 Immobilisations incorporelles et amortissements**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Cessions / Diminutions de l'exercice	Brut à la fin de l'exercice
Frais d'augmentation de capital (1)	132 329		132 329	
Frais de développement, Marques (2)	1 159 810	56 227		1 216 037
Fonds commercial (3)	302 512		569 441	302 512
Sites Web	6 899 315			6 329 874
Logiciels	154 000	2 218		154 000
Fichiers clientèle (4)	630 699			632 917
	447 391			447 391
<b>TOTAL</b>	<b>9 726 056</b>	<b>58 445</b>	<b>701 770</b>	<b>9 082 731</b>

- (1) Il s'agit de la part des frais relatifs à l'introduction en bourse de 2006 (opération mixte au prorata des produits de la cession des titres et de l'augmentation de capital). Ces frais sont totalement amortis au 31/12/2011 donc sortis au 31/12/2012.
- (2) Il s'agit principalement de la marque TELECONNECT pour 250 K€ acquise le 21 juillet 2006, et de la marque PTI pour 50 K€ acquise en 2008.
- (3) Il s'agit des fonds de commerce de TALK TEL (3 368 K€ assimilé à un fichier clientèle) et de PTI ( 836 K€) issus des TUP de ces anciennes filiales, respectivement au 31.12.2009 et 31.12.2008 ainsi que des malis techniques des sociétés Teleconnect pour 504 K€ et Kast pour 1 623 K€, affecté extra-comptablement à des actifs sous-jacents. Sur l'exercice 2012, le mali technique de Kast a été réduit à hauteur de la consommation des déficits fiscaux auxquels il a été affecté soit de 569 441 € (cf.2 .1.1).
- (4) Il s'agit de trois fichiers clientèle acquis respectivement le 1<sup>er</sup> février 2006, le 1<sup>er</sup> octobre 2006 et le 18 mai 2007. Une dépréciation a été constatée en 2006, en 2008, en 2010, en 2011 et en 2012 pour un montant total de 317 650 € sur la base de la diminution du chiffre d'affaires généré par ces activités. (Cf. § 3.12 Etat des provisions)

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Cumul au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises/Virements de l'exercice	Cumul à la fin de l'exercice
Frais d'augmentation de capital	132 329		132 329	0
Frais de développement	994 620	107 781		1 102 401
Marques	1 387			1 387
Sites Web	124 448	30 800		155 248
Logiciels	568 865	36 777		605 642
Autres immobilisations				0
<b>TOTAL</b>	<b>1 821 649</b>	<b>175 358</b>	<b>132 329</b>	<b>1 864 678</b>

**2.1.1 Affectation des malis techniques :**

**Mali technique de la société KAST :**

Identification du bien	Valeur nette comptable	Valeur Réelle au 31.12.2012	Plus-value nette d'impôt totale	Affectation du mali
<b><u>Actifs ne figurent pas dans les comptes de l'absorbé</u></b>				
Fichiers clientèles		1 500 000	983 550	983 550
Technologies		500 000	327 850	327 850
Déficits reportables		311 208		311 208
<b>TOTAL (1)</b>				<b>1 622 608</b>

*(1) Suite à la consommation de déficits fiscaux sur l'exercice, considéré comme une sortie de l'actif sous-jacent, le mali a été réduit en 2012 à hauteur de 569 441 €. Cf.3.2 Produits exceptionnels, charges exceptionnelles.*

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**Mali technique de la société TELECONNECT**

Identification du bien	Valeur nette comptable	Valeur Réelle	Plus-value nette d'impôt totale	Affectation du mali
<b><u>Actifs ne figurent pas dans les comptes de l'absorbé</u></b>				
Fonds commercial				503 972
<b>TOTAL</b>				<b>503 972</b>

**2.2 Immobilisations corporelles et amortissements**

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Virements de l'exercice	Cessions de l'exercice	Brut à la fin de l'exercice
Constructions sur sol d'autrui	127 526				127 526
Agencements, aménagements divers	305 804				305 804
Matériel de transport	132 690	29 443		66 621	95 512
Matériel et mobilier de bureaux	120 957				120 957
Matériel informatique (1)	1 652 988	181 833		38 299	1 796 522
<b>TOTAL</b>	<b>2 339 965</b>	<b>211 276</b>	<b>0</b>	<b>104 920</b>	<b>2 446 321</b>

(1) Activation sur l'exercice de la plateforme Prépayée TRANSATEL pour 150 000 € et des développements techniques ALTADIS pour 15 000 €.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Cumul au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Cumul à la fin de l'exercice
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	63 837	6 918		70 755
Amortissements agencements, aménagements divers	71 462	37 854		109 316
Amortissements matériel de transport	108 420	23 575	66 621	65 374
Amortissements matériel et mobilier de bureau	99 841	9 494		109 335
Amortissement du matériel informatique	1 335 104	197 084	38 299	1 493 889
<b>TOTAL</b>	<b>1 678 664</b>	<b>274 925</b>	<b>104 920</b>	<b>1 848 669</b>

**2.3 Immobilisations financières et provisions**

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Brut au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Cessions de l'exercice	Bruts à la fin de l'exercice
Titres et créances rattachées (1)	32 983		14 483	18 500
Autres participations				0
Dépôts et cautionnement	122 963	2 800		125 763
<b>TOTAL</b>	<b>155 946</b>	<b>2 800</b>	<b>14 483</b>	<b>144 263</b>

(1) Les titres de participation KAST ONLINE provisionnés à 100 % ont été sortis sur l'exercice pour un montant global de 14 483 € à l'occasion de la Transmission Universelle de Patrimoine à Budget Telecom réalisée en date du 31 octobre 2012.

*Rappel N-1* : Budget Télécom a cédé en mars 2011 à un ancien salarié son activité de vente de codes de recharges mobiles puis a pris une participation de 20 % dans la structure nommée S.A.S. Distriweb (montant de 2 K€).

Budget Télécom a créé en août 2011 la filiale Club Budget entièrement dédiée à l'activité VDI. Elle détient 86,85% de la SARL pour un montant de 16,5 K€. Club Budget intervient en tant que mandataire ; Budget Télécom comptabilise dans ses comptes et encaisse le CA généré par l'activité de VDI.

**2.4 Stocks**

(en euros)	31/12/2012			31/12/2011		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Marchandises	106 697	13 300	93 397	167 644	14 755	152 889
<b>Total</b>	<b>106 697</b>	<b>13 300</b>	<b>93 397</b>	<b>167 644</b>	<b>14 755</b>	<b>152 889</b>



**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.5 Tableau des filiales et participations et parties liées**

	% de capital détenu	Capitaux propres avant affectation selon dernier exercice clos	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos 31/12/2012	Résultat du dernier exercice clos 31/12/2012	Valeur nette des titres au bilan	Compte courant	Créances clients	Clients factures à établir	Fournisseurs	Interets courus
<b>FILIALES</b>										
CLUB BUDGET SARL (1)	86.84%			En attente des résultats	16 500	<197>	3 145		12 840	
DISTRIBWEB SAS	20 %			En attente des résultats	2 000	<30 000>	42 210		0	

(1) Clôture du 1<sup>er</sup> exercice comptable le 31/12/2012.

**2.6 Ventilation de la dotation aux amortissements de l'exercice**

IMMOBILISATIONS	Dotations de l'exercice aux amortissements		Provisions amortissements dérogatoires		
	Linéaire	Dégressif	Exceptionnels	Dotation	Reprise
<u>Immobilisations incorporelles</u>					
Frais d'augmentation de capital					
Frais de développement	107 781				
Marques					
Sites Web	30 800				
Logiciels	25 540		11 237		
<b>TOTAL</b>	<b>164 121</b>	<b>0</b>	<b>11 237</b>	<b>0</b>	
<u>Immobilisations corporelles</u>					
Construction sur sol d'autrui	6 918				
Agencements, aménagements	37 854				
Matériel de transport	22 586				
Matériel et mobilier de bureau	9 494				
Matériel informatique	197 084				
<b>TOTAL</b>	<b>273 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>438 057</b>	<b>0</b>	<b>11 237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.7 Échéances des créances à la clôture de l'exercice**

IMMOBILISATIONS	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an
<u>De l'actif immobilisé :</u>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	125 763		125 763
<b>TOTAL</b>	<b>125 763</b>		<b>125 763</b>
<u>De l'actif circulant :</u>			
Clients et comptes rattachés	2 067 345	2 067 345	
Fournisseurs débiteurs	77 126	77 126	
Personnel et comptes rattachés	34 223	34 223	
Etat, impôts et taxes	58 714	58 714	
Groupe et associés	30 197	30 197	
Débiteurs divers	297 347	297 347	
<b>TOTAL</b>	<b>2 564 952</b>	<b>2 564 952</b>	<b>0</b>
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	55 626	55 626	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 746 341</b>	<b>2 620 578</b>	<b>125 763</b>

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.8 Comptes de régularisation actif**

	Montants
<b><u>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</u></b>	
<u>Charges d'exploitation :</u>	
Entretien / Maintenance	19 959
Prestations	17 938
Honoraires / Publicité	8 665
Leasings - Locations	3 583
Autres charges	5 481
<b>TOTAL</b>	<b>55 626</b>
<b><u>PRODUITS A RECEVOIR</u></b>	
Clients - Factures à établir	637 449
Intérêts à percevoir	423 148
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	279 195
Divers	16 798
Personnel	635
<b>TOTAL</b>	<b>1 357 225</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 412 851</b>

**2.9 Capital social**

	Nombre d'actions	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	3 540 253	0,15
Actions émises pendant l'exercice		
Actions remboursées pendant l'exercice	/	
Actions composant le capital social en fin d'exercice	3 540 253	0,15

**Le capital de la société BUDGET TELECOM, composé de 3 540 253 actions, s'élève à 531 037,95 euros.**

<b>COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012</b>
--

**2.10 Tableau de mouvements des capitaux propres**

Opérations	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves et report à nouveau	Résultat	Total
<b>Au 31/12/2011, avant affectation</b>	<b>3 540 253</b>	<b>531 038</b>	<b>8 127 029</b>	<b>8 416 765</b>	<b>576 806</b>	<b>17 651 638</b>
Augmentation du capital						
Affectation du résultat 2011						
Dividendes				-485 269	-576 806	-1 062 076
Résultat 2012					1 578 603	1 578 603
<b>Au 31/12/2012, avant affectation</b>	<b>3 540 253</b>	<b>531 038</b>	<b>8 127 029</b>	<b>7 931 496</b>	<b>1 578 603</b>	<b>18 168 165</b>

**2.11 Affectation du résultat de l'exercice précédent**

Le résultat de l'exercice précédent soit **576 806 €**  
a été affecté de la manière suivante :

- Autres réserves :	165 189 €
- Réserve légale	€
- Dividendes (1)	576 806 €
- RAN	<165 189> €

(1) La distribution de dividendes décidée lors de l'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2012, s'élève à 1 062 076 €. Le montant des dividendes prélevés sur le compte « Report à nouveau » est de à 485 269 €.

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.12 Échéances des dettes à la clôture de l'exercice**

DETTES	Montant brut	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit :				
* moins de 2 ans, à l'origine				
* plus de 2 ans, à l'origine				
Emprunt dettes financières divers (1)	4 400	4 400		
Clients, avances et acomptes	29 812	29 812		
Fournisseurs et comptes rattachés (2)	2 078 367	2 078 367		
Dettes fiscales, sociales	1 216 238	1 216 238		
Groupe et associés	210 029	210 029		
Autres dettes	5 707	5 707		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>3 544 553</b>	<b>3 544 553</b>	<b>0</b>	
Produits constatés d'avance	408 153	408 153		
<b>TOTAL</b>	<b>3 952 706</b>	<b>3 952 706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) *Détail des variations des emprunts et dettes financières :*

- Emprunts souscrits en cours d'exercice	€
- Emprunts remboursés en cours d'exercice	€
- Emprunts et dettes contractés auprès des associés (personnes physiques)	210 029 €

(2) *Les dettes fournisseurs ne tiennent pas compte d'une facture de pénalités émise par le fournisseur COMPLETEL sur l'exercice 2012, suite à l'arrêt des relations commerciales avec la société BUDGET TELECOM. Cette facturation n'a pas été intégrée dans les comptes annuels car ces pénalités ne reposent sur aucun élément contractuel. Elle fait actuellement l'objet d'une contestation de la part de la société BUDGET TELECOM.*

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.13 Etat des provisions**

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour litiges (1)		15 000		15 000
Provisions pour pertes de change				0
Provisions pour grosses réparations				0
Autres provisions pour risques et charges (2)	557 204		557 204	0
<b>TOTAL</b>	<b>557 204</b>	<b>15 000</b>	<b>557 204</b>	<b>15 000</b>
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>				
Sur immobilisations incorporelles (3)	248 691	68 959		317 650
Sur titres de participation	14 483		14 483	0
Sur stocks et en cours	14 755		1 455	13 300
Sur comptes clients	615 706	179 622	560 608	234 720
Autres provisions pour dépréciation (4)	787 202		787 202	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 680 837</b>	<b>248 581</b>	<b>1 363 748</b>	<b>565 670</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 238 041</b>	<b>263 581</b>	<b>1 920 952</b>	<b>580 670</b>

<i>Dont dotations et reprises :</i>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>
- d'exploitation	248 581	562 063
- Exceptionnelles	15 000	557 204
- Financières		801 685

- (1) Au 31 décembre 2012, provision d'un risque relatif à un litige prud'homal avec un ancien salarié pour 15 K€.
- (2) La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal qui a porté sur les exercices 2007 à 2009. Dans ce cadre, elle a reçu le 24 décembre 2010 une proposition de rectification portant sur le crédit d'impôt recherche obtenu pour l'exercice 2007 de 298 k€ assorti d'une pénalité de retard de 18 k€. Le 12 mai 2011, la société a reçu une proposition de rectification portant sur les CIR 2008 et 2009 pour un montant global de 203 K€. Le montant total du redressement s'élève à 557 204 €, il a été provisionné en intégralité sur l'exercice précédent. Le redressement a été comptabilisé pour son montant intégral sur l'exercice 2012 et la provision correspondante a été reprise. L'intégralité des sommes réclamées par l'administration fiscale a été réglée sur l'exercice 2012. Budget Télécom devrait cependant présenter un complément de dossier afin d'obtenir un 2ème avis d'expert relatif à l'éligibilité des projets au dispositif CIR avant la fin de l'année 2013.
- (3) La dépréciation constatée sur l'exercice concerne à des anciens fichiers clientèle en raison de la diminution du chiffre d'affaires généré.
- (4) Reprise de la provision pour dépréciation sur le compte courant de Kast Online pour 787 202 € (TUP au 31 octobre 2012).

**COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012**

**2.14 Comptes de régularisations passif**

	Montants
<b><u>CHARGES A PAYER</u></b>	
Emprunts et dettes financières diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	873 776
Dettes fiscales et sociales	572 054
Dettes associés	210 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 655 830</b>
<b><u>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</u></b>	
Produits d'exploitation	408 153
<b>TOTAL</b>	<b>408 153</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 063 983</b>

**2.15 Passifs éventuels**

Comme indiqué au 2.12, la société BUDGET TELECOM a reçu une facture de son fournisseur Completel d'un montant de 1.9 M€ qui n'est pas comptabilisée au 31 décembre 2012. Cette facturation manifestement abusive et sans fondement juridique, fait l'objet d'une contestation de la part de la société BUDGET TELECOM . Des discussions ont été engagées avec Completel sur ce litige. Elles ne permettent pas à ce stade ni d'estimer l'existence d'un préjudice, ni de préjuger de la reprise de relations commerciales en 2013 pouvant résoudre ce litige.

La société juge donc, à ce stade des discussions, qu'il n'est pas possible d'estimer si un passif éventuel existe, encore moins de le chiffrer, étant précisé que ce conflit n'a pas été porté à ce jour, devant les tribunaux.

**3 - COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT**

**3.1 Ventilation du chiffre d'affaires**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES		
	Exercice N	Exercice N-1
Ventes	1 379 233	2 151 784
<i>(dont à l'export)</i>	<i>15</i>	<i>7 704</i>
Prestations de services	19 767 201	22 125 533
<i>(dont à l'export)</i>	<i>2 212 226</i>	<i>2 836 942</i>
Prestations croisées		
<b>TOTAL</b>	<b>21 146 434</b>	<b>24 277 317</b>

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012

**3.2 Produits exceptionnels, charges exceptionnelles**

Comptes intéressés	MONTANTS	
	Charges	Produits
<b><u>PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS SUR OPERATION DE GESTION</u></b>		
Produits exceptionnels divers		621
Mali de confusion Kast Online (1)	788 260	
Charges exceptionnelles diverses	8 935	
<b>TOTAL</b>	<b>797 195</b>	<b>621</b>
<b><u>PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS SUR OPERATION EN CAPITAL</u></b>		
Produits exceptionnels sur cession d'immobilisation		5 854
Charges exceptionnelles sur cession d'immobilisation (2)	570 430	
<b>TOTAL</b>	<b>570 430</b>	<b>5 854</b>
<b><u>DOTATIONS EXCEPTIONNELLES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</u></b>		
Dotations aux amortissements exceptionnelles	11 238	
Dotations provision pour litige (3)	15 000	
Reprise provision pour risque CIR (3)		557 204
<b>TOTAL</b>	<b>26 238</b>	<b>557 204</b>

(1) Ce mali dégagé suite à l'opération de confusion de patrimoine avec la société Kast Online au 31 octobre 2012 avec effet rétroactif fiscal au 1<sup>er</sup> janvier 2012, correspond à une perte, incluse dans la situation nette négative de la filiale. Ce mali a donc été comptabilisé en charges, conformément au traitement comptable du « Vrai mali ». Cette charge étant supérieure au montant des pertes concourant à déterminer la situation nette négative de la société dissoute, elle a été réintégrée fiscalement.

(2) Dont diminution du mali technique Kast : 569 441 €. Cf.2.1.1 affectation des malis techniques.

(3) Cf.2.13 Etat des provisions.

**3.3 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

	Résultat avant impôts	Impôts <sup>(1)</sup>	Résultat net après impôt
Résultat courant	3 243 784	222 542	3 021 242
Intéressement	<55 251>		<55 251>
Résultat exceptionnel	< 830 184>	557 204	< 1 387 388>
Résultat comptable	2 358 349	779 746	1 578 603

<sup>(1)</sup> Dont crédits d'impôts : <13 542 €> - Impôt société : 236 084 € - Net : 222 542 €  
Rappel d'impôt Contrôle fiscal : 557 204 €. Cf.2.13.  
Le montant des déficits restant à imputer au 31 décembre 2012 s'élève à 842 273 €.



#### 4- AUTRES INFORMATIONS

##### 4.1 Effectif moyen

L'effectif moyen salarié est de 46 personnes pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

##### 4.2 Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance.

La rémunération brute des dirigeants au titre de l'exercice 2012 s'élève à 213 441 euros (y compris avantages en nature pour un montant de 3 441 euros).

Les dirigeants bénéficient au titre de cet exercice du bonus prévu par le conseil d'administration du 17 décembre 2009, provisionné pour un montant global de 210K€. Il est provisionné au 31 décembre 2012 et sera versé sur l'exercice 2013.

##### 4.3 Engagements hors bilan

###### - Engagements de retraite

Il n'existe pas d'avantages postérieurs à l'emploi au niveau du groupe. Seules les indemnités de départ en retraite font l'objet d'une évaluation. Les calculs intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection de salaires futurs.

Le montant des indemnités de départ à la retraite s'élève à 18 057 € au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2012 il s'élève à **48 360 €**.

Les hypothèses retenues sont :

- méthode rétrospective prorata temporis
- départ à l'initiative du salarié
- taux d'actualisation : 5 %
- taux de turn-over : 3.50% pour les cadres, 10% pour les service commercial et 20% pour les autres salariés (service technique)
- taux de progression des salaires : 2 %
- taux de charges sociales : 40 %

###### - Engagements de location simple

Postes intéressés	Loyers restants à payer			
	Jusqu'à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans*	Total
Location de bureaux SCI PK Invest – Bureaux I	49 392	197 568	57 624	304 584
Location de bureaux SCI PK Invest – Bureaux II	103 644	414 576	207 288	25 508
<b>TOTAL</b>	<b>153 036</b>	<b>612 144</b>	<b>264 912</b>	<b>1 030 092</b>

\*Jusqu'à la fin du bail

#### Nantissements

Il n'y a pas de nantissements des DAT en garantie des dettes fournisseurs au 31 décembre 2012.

#### **4.4 Bons de souscription**

- Par décision en date du 1<sup>er</sup> septembre 2005, l'assemblée générale des actionnaires a émis 160 000 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE au prix d'émission des bons de 0,01 € et au prix de souscription de 5,19 € par action. L'exercice de ces bons peut s'étaler sur 48 mois, par tranches de 25%. Ce plan est expiré depuis le 31 Août 2010.

☞ *Au 31/12/12, sur les 160 000 bons de souscription émis, seuls 41 715 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE ont été exercés au prix unitaire de 5,19 € sur des exercices antérieurs à 2012.*

- Par décision en date du 13 septembre 2007, le conseil d'administration a émis 105 000 bons de souscription d'actions auxquels se rajoutent 1000 bons par décision du conseil d'administration du 18 décembre 2007 et 10 000 bons par décision du conseil d'administration du 28 Mai 2009, soumis au régime fiscal des BCE au prix de souscription de 10,09 € par action. L'exercice de ces bons peut s'étaler sur 36 mois, par tranches de 33%

☞ *Au 31/12/2012, sur les 116 000 bons de souscription émis aucun bon de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE n'a été exercé.*

#### **4.5 Droit individuel à la formation**

Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 07 mai 2004 relative à la formation professionnelle, la société accorde à ses salariés un droit individuel à la formation (DIF) d'une durée de vingt heures par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai, et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à cent vingt heures.

Pour que les formations demandées soient accordées, il doit être démontré qu'elles sont utiles à l'évolution professionnelle au sein de l'entreprise.

Le nombre d'heures accumulées non consommées à la clôture de l'exercice s'élève à 3 565 heures. Aucune heure de DIF n'a été utilisée sur l'exercice 2012.

#### **4.6 Effets escomptés non échus**

La société BUDGET TELECOM n'a pas recours à ce type de financement.

#### **4.7 Evénements postérieurs à la clôture**

Néant

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012

**4.8 Résultat par action et résultat dilué par action**

**1 - Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat net par action :**

Nombre d'actions retenu	31/12/2012
Nombre d'actions à la clôture	3 540 253
Résultat net	1 578 603
Résultat net par action	0.4459

**2 - Nombre d'actions utilisé pour la détermination du résultat dilué par action :**

Nombre d'actions retenu	31/12/2012
Nombre d'actions à la clôture	3 540 253
Nombre d'équivalents d'actions : . BSPCE	116 000
<b>Nombre maximal d'actions après dilution</b>	<b>3 656 253</b>
Résultat net	1 578 603
Résultat net dilué par action	0.4318

**4.9 Honoraires commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 46 000 euros H.T.

**4.10 Parties liées**

Les transactions entre les parties liées sont conclues à des conditions normales du marché.

**BUDGET TELECOM**  
 Société Anonyme  
 au capital de 531.037,95 euros  
 Siège social : 75 Allée Jean-Marie Tjibaou, 34000 Montpellier  
 422 716 878 R.C.S. Montpellier

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
 DU 27 JUIN 2013  
 Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions de la Loi et des statuts de notre Société à l'effet de vous demander d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

**PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES**

<b>Comptes Sociaux BUDGET TELECOM</b> (En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2011
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>		
Produits d'exploitation	21.805	24.789
Charges d'exploitation	-19.674	-24.067
Résultat d'exploitation	2.131	722
Résultat financier	1.113	270
Résultat exceptionnel	-830	-422
Impôts sur les bénéfices et participation	-835	6
Résultat net	1.579	577
<b>BILAN</b>		
Actif immobilisé	7.642	8.458
Actif circulant	14.493	14.222
Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie	12.014	11.001
Total de l'actif	22.136	22.681
Capitaux propres	18.168	17.652
Emprunts et dettes	3.953	4.472
Total du passif	22.136	22.681
<b>TRESORERIE</b>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2.342	439
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-266	- 258
Flux net de trésorerie lié au financement.	-1.063	- 1
Variation de trésorerie	1 013	181
Trésorerie de clôture	12 014	11 001

**PRESENTATION GENERALE ; EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 ; EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2013.**

Les activités de Budget Telecom se décomposent en trois secteurs identifiés sur la base de critères opérationnels :

- Téléphonie longue distance BtoC (offre historique)
- Téléphonie Grand Public (téléphonie fixe et mobile),
- Téléphonie longue distance BtoB (offre complémentaire des solutions BtoC depuis 2003 se déclinant en marque blanche, téléboutique et numéros spéciaux).

Nos services de téléphonie 'low-cost' totalisent à fin décembre 94.000 clients actifs, se répartissant entre le service en présélection Budget Telecom ([budget-telecom.fr](http://budget-telecom.fr)), incluant le forfait 'No Limit' et l'accès à internet, les activités Téléphonie longue distance BtoC (France avec [lesminutes.com](http://lesminutes.com) et [lesminutesdirect.com](http://lesminutesdirect.com), Espagne avec [losminutos.com](http://losminutos.com), Italie avec [iminuti.com](http://iminuti.com), Belgique avec [lesminutes.be](http://lesminutes.be) et [deminuten.be](http://deminuten.be), Expat Telecom, DomTom Telecom), les services de téléphonie longue distance BtoB (Callbox Telecom et CallShop World et whole-sale), ainsi que les clients des marques Teleconnect, Talktel, PTI et Kast Telecom.

L'activité prépayée Téléphonie longue distance BtoC représente en 2012 22% du chiffre d'affaires global de la Société, l'activité Téléphonie Grand Public 53% du chiffre d'affaires et les services BtoB 25% du chiffre d'affaires.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, un budget de 512,4 K€ a été consacré aux opérations de marketing, essentiellement concentrées sur des opérations de publicité « off line ».

Les investissements matériels ont principalement porté sur l'upgrade de notre plateforme telecoms.

La trésorerie nette à fin décembre 2012 s'établit à 12.014 K€ .

Aucun évènement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

Votre Commissaire aux Comptes relate dans son rapport général, l'accomplissement de sa mission.

**EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

En 2013, au regard des mouvements qui agitent l'environnement concurrentiel du secteur des télécoms, Budget Telecom poursuivra ses efforts de rationalisation ainsi que la recherche de nouveaux relais de croissance, en s'appuyant sur sa situation financière saine.

**PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES AUXQUELS LA SOCIETE EST CONFRONTEE – UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**

En l'absence de dette financière, la Société n'est pas exposée à un risque de liquidité. En effet, la Société dispose de liquidité importante en regard de son activité. Au 31 décembre 2012, sa trésorerie nette se composait du solde de son compte courant (12.014.299 euros). La Société n'est ainsi pas exposée à un risque sur actions.

**ACTIVITE DE LA SOCIETE**

**A - ANALYSE DU BILAN**

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

**A-1 - A l'actif**

L'actif immobilisé s'élève en valeur nette à 7.642.317 Euros contre 8.458.478 Euros au titre de l'exercice précédent. Cette diminution découle notamment de la sortie du mali technique lié à la TUP effectuée avec Kast Telecom (pour 569.441 euros).

L'actif circulant représente une valeur nette de 14.493.554 Euros contre 14.222.047 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 55.626 Euros contre 65.549 Euros pour l'exercice précédent.

#### A-2 - Au passif

Les capitaux propres qui incluent le résultat de l'exercice totalisent 18.168.165 Euros contre 17.651.638 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011,

Les dettes, toutes échéances confondues, figurent pour un montant de 3.544.552 Euros contre 3.987.479 Euros au titre de l'exercice précédent.

Elles comprennent :

. Dettes fournisseurs	2.078.367 Euros
. Dettes fiscales et sociales	1.053.869 Euros
. Autres dettes	412.316 Euros

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 408.153 Euros contre 484.205 Euros pour l'exercice précédent.

La société a reçu une facture de son fournisseur Completel, cette facture de 1,9M€ n'est pas comptabilisée dans les comptes au 31/12/12, car il s'agit d'une facturation manifestement abusive, sans fondement juridique que Budget Telecom conteste.

### B - ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

L'activité réalisée au cours de l'exercice écoulé se traduit par un chiffre d'affaires qui s'est élevé à 21.146.434 Euros contre 24.277.317 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, totalisent 2.835.391 Euros contre 3.078.423 Euros au titre de l'exercice précédent, pour un effectif moyen de 46 salariés, contre 58 salariés en 2011.

Les charges d'exploitation, exclusion étant faite des dotations aux amortissements et provisions, s'élèvent à 18.987.375 euros contre 22.963.056 Euros l'année précédente. Elles représentent 90% du chiffre d'affaires, contre 94% pour l'exercice précédent.

Il a été procédé à des dotations aux amortissements et aux provisions pour 124.574 Euros contre 713.541 Euros pour l'exercice précédent, après déduction des reprises sur provisions.

Le résultat d'exploitation ressort à 2.130.626 Euros contre 722.421 Euros au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011.

Le résultat financier ressort à 1.113.158 Euros contre 270.474 Euros pour l'exercice précédent.

Il intègre une reprise sur provision de 787.202 Euros liée au mali de fusion généré par la TUP de la filiale Kast On Line.

Le résultat exceptionnel est de -830.184 Euros contre -421.689 Euros au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011. Il correspond principalement à la comptabilisation de la consommation du déficit fiscal découlant de la TUP avec Kast Telecom pour 569.441 Euros, au mali de fusion généré par la TUP de la filiale Kast On Line pour 788.260 Euros et à la reprise sur provisions exceptionnelles liées au redressement fiscal pour le Crédit Impôt Recherche pour 557.204 Euros.

Compte tenu des produits et charges de toutes natures, l'activité de l'exercice écoulé se traduit ainsi par un bénéfice net comptable de 1.578.603 Euros.

### FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES

Les filiales contrôlées par Budget Telecom sont les suivantes :

- Club Budget, SARL au capital de 19.000 Euros, ayant pour objet la commercialisation par vente directe de services et produits aux particuliers et PME et qui gère l'activité des 'VDI' (vendeurs à domicile indépendants)

pour la commercialisation des produits 'Club Budget' de Budget Telecom et dans laquelle Budget Telecom a pris, en aout 2012, une participation de 87%.

- Distriweb, SAS au capital de 10.000 Euros, ayant pour objet la vente, directe ou via un réseau de distribution, de codes ou services dématérialisés, exploitée sous la dénomination « Distribenligne ». et dans laquelle Budget Telecom a pris, en février 2012, une participation de 20%.

#### **ACTIONNARIAT DES SALARIES : INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL**

L'assemblée générale extraordinaire du 1er septembre 2005 a autorisé l'émission de 160.000 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE. 159 000 bons ont été souscrits par les salariés au 31 décembre 2010 et à cette date, 37.115 bons ont été exercés. Cette opération a entraîné l'émission par la société BUDGET TELECOM de 41.715 actions nouvelles, ce qui représente à 1.18% du capital. Ce plan a expiré le 31 août 2010.

Les Conseils d'administration du 10 janvier, 24 avril, 14 juin, 13 septembre, 19 novembre 2007, du 11 avril 2008, du 28 mai 2009, du 8 mars et 1<sup>er</sup> juillet 2010 ont respectivement constaté l'émission de 12.940, 11.100, 7.025, 1.000, 1.000, 1.000, 2000, 1050 et 4600 actions nouvelles par exercice de 41.715 BSPCE au prix de 5,19 euros par action. Le capital social est fixé au 31 décembre 2012 à 531.037,95 euros divisé en 3.540.253 actions d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 15 juin 2007 a autorisé l'émission de 120.000 bons de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE. Faisant application de cette autorisation, les Conseils d'Administration du 13 septembre 2007, 18 décembre 2007 et 28 mai 2009 ont attribué 116 000 bons de souscription au prix de souscription de 10.09 euros par action. L'exercice de ces bons peut s'étaler sur 36 mois, par tranches de 33%. Au 31/12/2012, sur les 116 000 bons de souscription, aucun bon de souscription d'actions soumis au régime fiscal des BCE n'a été exercé.

Les effectifs de la Société au 31 décembre 2012 s'élèvent à 44 personnes pouvant être réparties comme suit :

	Hommes	Femmes	Total
Encadrement	9	4	13
Employés	9	22	31
<b>Total</b>	18	26	44

Au 31 décembre 2012, à la connaissance de la Société, aucun salarié ne détient des actions de la Société.

## **REMUNERATION ET AVANTAGES EN NATURE VERSES DURANT L'EXERCICE AUX MANDATAIRES SOCIAUX**

En application de la décision du Conseil du 23 janvier 2012, les rémunérations versées au cours de l'exercice 2012 aux mandataires sociaux ont été les suivantes :

En euros	Rémunération brute totale	Partie fixe	Partie Variable	Avantages en nature	Intéressement	Jetons de présence
Pascale GREPPO	105 000	105 000	-	3440	-	7 500
Khaled ZOURRAY	105 000	105 000	-	-	-	7 500
Christian POYAU	-	-	-	-	-	7 500
Stéphane TREPPOZ	-	-	-	-	-	7 500

## **ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

La Société développe actuellement deux projets de recherche et développement.

## **PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES**

En dépit d'une intensification de la pression concurrentielle, la société a contenu la baisse de son chiffre d'affaires et amélioré sa marge opérationnelle.

## **RESULTAT - AFFECTATION**

La société ayant réalisé lors de cet exercice un résultat net positif de **1.578.603** euros, il est proposé d'affecter le bénéfice de l'exercice comme suit :

Bénéfice : ..... 1.578.603 €

Distribution de dividendes : ..... 1.557.711 €

Affectation au report à nouveau : ..... 20.892 €

Ainsi, le poste "*Report à Nouveau*" serait porté à un montant de 7.734.095 €.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un résultat net positif de **1.578.603** euros.

Nous vous avons ainsi présenté en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation.

## **TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Au présent rapport est joint, conformément aux dispositions de l'article R225-102 du Code de Commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

## **CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE**

Votre Commissaire aux Comptes relate dans son rapport spécial, l'accomplissement de sa mission



## **PRESENTATION DES COMPTES**

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

## **LISTE DES MANDATS SOCIAUX**

Nous vous dressons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées dans toute société par chaque mandataire social au cours de l'exercice écoulé et dont nous avons pu à ce jour avoir connaissance.

Personne concernée	Société	Fonctions
M. Christian POYAU	Budget Telecom MICROPOLE Syntec Numérique	Administrateur Président Directeur Général Administrateur
M.Kaled ZOURRAY	Budget Telecom	Directeur général et administrateur
M. Stéphane TREPPOZ	Budget Telecom SARENZA	Administrateur Président du Directoire
Mme.Pascale GREPPO	Budget Telecom	Présidente et administrateur

## **DECISIONS DIVERSES**

Nous vous rappelons que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 font apparaître un amortissement non déductible des bénéfices assujéti à l'impôt sur les sociétés de 3.159 euros et visé à l'article 39-4 du Code Général des Impôts, générant un surcoût d'impôt de 1.053 euros.

## **ATTRIBUTION DE LA DIRECTION GENERALE : COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.**

Nous vous rappelons qu'en application des pouvoirs statutaires qui lui sont conférés, votre Conseil d'administration a, lors de sa réunion du 25 juillet 2001 attribué la direction générale de la société à Monsieur Kaled ZOURRAY, Directeur Général de la Société. Madame Pascale GREPPO exerce les fonctions de Président du Conseil d'administration.

L'assemblée générale ordinaire du 15 juin 2007 a nommé pour la durée statutaire de six ans en qualité d'administrateur Monsieur Stéphane Treppoz, demeurant 4 rue Laromiguière, 75005 Paris et pour la durée statutaire de trois ans en qualité de censeur Monsieur Patrick Roussel, demeurant 10, rue Marie de Beaumont à Rouen (76000) et Monsieur Rafic Abou Fadel demeurant Résidence Feudon-Béarn, 1, rue de Béarn à Saint Cloud (92210).

Le conseil d'administration du 19 novembre 2007 a constaté la démission de Monsieur Patrick Roussel de son poste de censeur.

Par ailleurs, le conseil d'administration du 11 avril 2009 a constaté la démission de Monsieur Geoffroy ROUX DE BEZIEUX de son mandat d'administrateur et le Conseil du 4 juin 2008 a nommé en qualité d'administrateur Monsieur Christian Poyau, demeurant 9 parc de Béarn, 92210 Saint Cloud, pour une durée statutaire de six ans.

L'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2012 a renouvelé pour la durée statutaire de six ans les mandats de MM. Zourray, Poyau et de Mme Greppo en leur qualité d'administrateurs.

Le Conseil d'administration a, lors de sa réunion du 27 juin 2012, confirmé les fonctions de M. Zourray, en tant que Directeur Général de la Société et de Mme Greppo en tant que Président du Conseil d'administration.

Le mandat d'administrateur de M.Treppoz arrivant à expiration, son renouvellement sera proposé au vote de l'Assemblée Générale.

Il vous est proposé d'allouer un montant de jetons de présence global de 60 000 euros au titre de l'exercice 2013.

## **RECAPITULATIF DES DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES REALISEES SUR LES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons les distributions de dividendes réalisées au cours des trois derniers exercices :

	Dividende global	Dividende net par action
Exercice 2011	1.062.076	0.30 euros
Exercice 2010	-	-
Exercice 2009	2.121.392	0.60 euros

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue à l'article 158-3-2° du Code général des impôts

## **HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

	ERNST & YOUNG AUDIT			
	Montant		%	
	2012	2011	2012	2011
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes de Budget Telecom	46 893	45 512	100%	100%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission de commissaires aux comptes	-	-	-	-
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement	-	-	-	-
Juridique, fiscal, social	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 893</b>	<b>45 512</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## **TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS CONSENTIES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**

Les autorisations suivantes ont été consenties au Conseil d'administration par les actionnaires réunis en assemblée générale le 7 juin 2010 :

Autorisations	Montant nominal maximum autorisé ou nombre d'actions	Durée de la délégation	Utilisation faite des délégations en cours d'exercice
<i>Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de la Société</i>	1% du capital de la Société	38 mois	-
<i>Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions</i>	200.000 actions	38 mois	-

**INFORMATIONS CONCERNANT LES TRANSACTIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE : FRANCHISSEMENTS DE SEUIL**

Au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012, aucune communications n'a été effectuée par les membres du conseil d'administration en application de l'article L. 621-18-2 du Code Monétaire et Financier.

**STRUCTURE DU CAPITAL AU 31 DECEMBRE 2012 : INFORMATIONS SUR LES ACTIONS**

Le capital et les droits de vote de la Société au 31 décembre 2012 sont répartis comme suit :

Actionnaires	Actions	Droits de vote		Nombre total de voix
		Simple	double	
Pascale Greppo	385.785	14.712	417.743	850.198
Kaled Zourray	802.500	14.711	834.458	1.683.627
Pierre Cuilleret	2.778		2.778	5.556
Antoine Kass Danno	30		30	60
Sylvie Rosenmann	161		161	322
Philippe Aymer de la Chevalerie	500	500		500
Bnaque Populaire Proximité Sud Ouest	49.503		49.503	99.006
Jean-Luc Charobert	303	303		303
AXA Placement Innovation	76.983	76.983		76.983
Matignon Développement	158.017	158.017		158.017
Odysée Venture	540.531	540.531		540.531
Public	1.523.162	1.444.033	501	1.430.324
Total	3.540.253	2.235.079	1.305.174	4.845.427

Le capital potentiel représente 116.000 BCE souscrits et non exercés au 31 décembre 2012. Ces BCE représentent une dilution potentielle de 116.000 actions nouvelles.

**INFORMATIONS GENERALES**

Informations générales	
Nombre d'actions cotées au 31 décembre 2012	3.540.253
Cours de première cotation	9,90 euros
Cours de clôture au 31 décembre 2012	2.99 euros
Capitalisation boursière au 31 décembre 2012	10.585.356 Euros
Cours le plus haut en 2012	3.70 euros
Cours le plus bas en 2012	2.18 euros
Cours le plus haut en 2013	4.11 euros
Cours le plus bas en 2013	2.81 euros
Code ISIN	FR0004172450

### EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Evolution du cours de bourse en 2012-2013	Cours par action le plus haut (€)	Cours par action le plus bas (€)
<b>Octobre 2012</b>	3.70 euros	2.70 euros
<b>Novembre</b>	2.46 euros	2.97 euros
<b>Décembre</b>	2.99 euros	2.50 euros
<b>Janvier 2013</b>	2.81 euros	4.11 euros
<b>Février</b>	3.39 euros	3.95 euros

## DELAI DE PAIEMENT FOURNISSEURS

En k€	AU 31/12/2012				AU 31/12/2011					
	DETTE	échues depuis moins de 30 jours	échues entre 30 et 60 jours	Echues depuis plus de 60 jours	Non échues	DETTE	échues depuis moins de 30 jours	échues entre 30 et 60 jours	Echues depuis plus de 60 jours	Non échues
TOTAL DETTE	1.204	39	3	409	753	1.417	73	22	63	1.259

Les dettes échues depuis plus de 60 jours sont relatives à des litiges.

\* \*  
\*

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation. Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

Montpellier, le 23 mars 2013,



\_\_\_\_\_  
Pour le Conseil d'administration  
Pascale Greppo  
Présidente du Conseil d'administration

**ANNEXE : TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31/12/2012**

**Société contrôlée :**

**Dénomination :** CLUB BUDGET

**Siège social :** 75 allée Jean Marie Tjibaou, 34000 Montpellier

**RCS :** 534486402

**Capital :** 19.000 euros

**Gérant:** Maryline Busser

Société créée le 1<sup>er</sup> aout 2012

**Capitaux propres :**

**Capital :** 19.000 euros

**Réserve :** néant

**Report à nouveau :** -

**Résultat de l'exercice :** NA

**Actif net :** NA

**Quote-part du capital détenu :** 87%

**Valeur comptable des titres détenus :** NA euros

**Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés :** néant

**Montant des cautions et avals donnés par la société :** néant

**Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé :** NA

**Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice :** néant

## **Budget Telecom**

Exercice clos le 31 décembre 2012

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit

## Budget Telecom

Exercice clos le 31 décembre 2012

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Budget Telecom, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### I. **Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.15 de l'annexe concernant la contestation, par votre société, d'une facture de pénalités du fournisseur Completel.



## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme indiqué dans les notes 1.1 et 1.10 de l'annexe pour les activités de ventes de minutes prépayées et les ventes en présélection (post-payées), le chiffre d'affaires constaté valorise les temps de communication effectivement utilisés par les clients ou venus à expiration et les forfaits facturés concernant l'exercice. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.
- Comme indiqué dans la note 1.6 de l'annexe, votre société réalise une fois par an un test de dépréciation sur les immobilisations incorporelles et financières selon les modalités décrites dans cette note. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation, ainsi que les hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

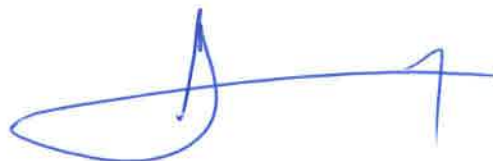
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Montpellier, le 30 avril 2013

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by a horizontal line and a vertical stroke at the end.

Marie-Thérèse Mercier

## **Budget Telecom**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice  
clos le 31 décembre 2012

**Rapport spécial du commissaire aux comptes  
sur les conventions réglementées**

## Budget Telecom

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012

### Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

### Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

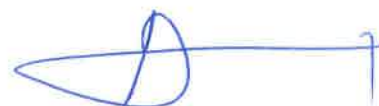
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

### Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Montpellier, le 30 avril 2013

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit



Marie-Thérèse Mercier