

BUDGET TELECOM

Société Anonyme
 au capital de 531.037,95 euros
 Siège social : 75 Allée Jean-Marie Tjibaou, 34965 Montpellier
 422 716 878 R.C.S. Montpellier

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
 DU 12 JUIN 2014
 Exercice clos le 31 décembre 2013

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 2013.

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

Comptes Sociaux BUDGET TELECOM (En milliers d'euros)	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
COMPTE DE RESULTAT		
Produits d'exploitation	14.848	21.805
Charges d'exploitation	-14.355	-19.674
Résultat d'exploitation	492	2.131
Résultat financier	302	1.113
Résultat exceptionnel	-415	-830
Impôts sur les bénéfices et participation	-13	-835
Résultat net	392	1.579
BILAN		
Actif immobilisé	6.951	7.642
Actif circulant	12.499	14.493
Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.960	12.014
Total de l'actif	19.450	22.136
Capitaux propres	9.107	18.168
Emprunts et dettes	10.343	3.953
Total du passif	19.450	22.136
TRESORERIE		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	672	2.342
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-168	-266
Flux net de trésorerie lié au financement.	-1558	-1.063
Variation de trésorerie	-1054	1 013
Trésorerie de clôture	10.960	12 014

PRESENTATION GENERALE ; EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013 ; EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2014.

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 80 000 clients actifs, se répartissant entre le service en présélection Budget Telecom (budget-telecom.fr), incluant le forfait 'No Limit' et l'accès à internet, les activités Téléphonie longue distance BtoC (France avec lesminutes.com et lesminutesdirect.com, Espagne avec losminutos.com, Italie avec iminuti.com, Belgique avec lesminutes.be et 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 2013 19% du chiffre d'affaires global de la Société, l'activité Téléphonie Grand Public 63% du chiffre d'affaires et les services BtoB 17% du chiffre d'affaires.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, un budget de 235K€ 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 télécom.

La trésorerie nette à fin décembre 2013 s'établit à 10.960 K€.

Par décision en date du 27 décembre 2013, le tribunal de commerce a accepté l'offre de rachat de BUDGET TELECOM du fonds de commerce de la société EFFINEO. EFFINEO est une société d'efficacité énergétique aidant à la maîtrise des consommations dans le logement collectif. Le montant de cette acquisition est de 70K€.

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 2014, 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 et développera des offres liées au secteur de l'efficacité énergétique.

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 2013, sa trésorerie nette se composait du solde de son compte courant. 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 **6.951.443** Euros contre 7.642.317 Euros au titre de l'exercice précédent. Cette diminution découle notamment des amortissements sur immobilisations.

L'actif circulant représente une valeur nette de **12.499.293** Euros contre 14.493.554 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Cette diminution provient de la baisse de la trésorerie.

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 115.039 Euros contre 55.626 Euros pour l'exercice précédent.

A-2 - Au passif

Les capitaux propres qui incluent le résultat de l'exercice totalisent **9.107.864** Euros contre 18.168.165 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, Cette diminution provient des dividendes à payer prélevés sur la prime d'émission pour un montant de 7.894.764 Euros.

Les dettes, toutes échéances confondues, figurent pour un montant de **10.342.872** Euros contre 3.544.552 Euros au titre de l'exercice précédent.

Elles comprennent :

. Dettes fournisseurs	1.443.741 Euros
. Dettes fiscales et sociales	684.319 Euros
. Autres dettes	8.214.812 Euros

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 271.264 Euros contre 408.153 Euros pour l'exercice précédent.

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 **14.603.800** Euros contre 21.146.434 Euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les frais de personnel, y compris les charges sociales, totalisent 2.301.280 Euros contre 2.835.391 Euros au titre de l'exercice précédent, pour un effectif moyen de 38 salariés, contre 46 salariés en 2012.

Les charges d'exploitation, exclusion étant faite des dotations aux amortissements et provisions, s'élèvent à 13.541.263 euros contre 18.987.375 Euros l'année précédente. Elles représentent 93% du chiffre d'affaires, contre 90% pour l'exercice précédent.

Il a été procédé à des dotations aux amortissements et aux provisions pour 621.310 Euros contre 124.574 Euros pour l'exercice précédent, après déduction des reprises sur provisions.

Le résultat d'exploitation ressort à **492.115** Euros contre 2.130.626 Euros au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Le résultat financier ressort à **302.393** Euros contre 1.113.158 Euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel est de **-415.235** Euros contre -830.184 Euros au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Compte tenu des produits et charges de toutes natures, l'activité de l'exercice écoulé se traduit ainsi par un bénéfice net comptable de **392.174** 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^{er} 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 2013 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%. Ce plan a expiré le 14 juin 2012.

Les effectifs de la Société au 31 décembre 2013 s'élèvent à 35 personnes pouvant être réparties comme suit :

	Hommes	Femmes	Total
Encadrement	8	4	12
Employés	7	16	23
Total	15	20	35

Au 31 décembre 2013, 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 21 janvier 2013, les rémunérations versées au cours de l'exercice 2013 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	210 000	105 000	105 000		-	12 000
Khaled ZOURRAY	210 000	105 000	105 000	2652	-	12 000
Christian POYAU	-	-	-	-	-	12 000
Stéphane TREPPOZ	-	-	-	-	-	12 000
Eric BERTHAUD	10 231	-				
Luc TERRAL	1 846					

Monsieur Eric BERTHAUD et Monsieur Luc TERRAL ont été nommés administrateurs lors de l'AGE du 23/12/2013 et leurs rémunérations ont été approuvées par le CA du 31/01/2014.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La Société développe actuellement un projet 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.

RESULTAT - AFFECTATION

La société ayant réalisé lors de cet exercice un résultat net positif de **392.174** euros, il est proposé d'affecter le bénéfice de l'exercice en totalité au poste report à nouveau.

Ainsi, le poste "*Report à Nouveau*" serait porté à un montant de 8.126.269 €.

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 **392.174** 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
Monsieur Eric BERTHAUD	Budget Telecom BTM Energie VITY ACcleaner	Directeur Général Délégué et Administrateur Président Président Administrateur
Monsieur Luc TERRAL	Budget Telecom Wattgo	Directeur du développement et Administrateur Président Directeur Général

DECISIONS DIVERSES

Nous vous rappelons que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013 font apparaître un amortissement non déductible des bénéfices assujéti à l'impôt sur les sociétés de 3 714 euros et visé à l'article 39-4 du Code Général des Impôts, générant un surcoût d'impôt de 1 238 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.

L'assemblée générale du 23/12/2013 a nommé comme administrateur messieurs Luc TERRAL et Eric BERTHAUD.

Lors du conseil d'administration du 31/01/2014, Monsieur Stéphane TREPPOZ démissionne de son poste d'administrateur, Madame Pascale GREPPO démissionne de son poste de Présidente du conseil d'administration et administrateur, Monsieur Khaled ZOURRAY démissionne de son poste de Directeur Général. Par ailleurs, en conseil d'administration du 31/01/2014, Monsieur Eric BERTHAUD est nommé au poste de Président du Conseil d'administration et Monsieur Luc TERRAL au poste de Directeur Général délégué.

Il vous est proposé d'allouer un montant de jetons de présence global de 60 000 euros au titre de l'exercice 2014.

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 2013	7 894 764	2.23 euros
Exercice 2012	1.557.711	0.44 euros
Exercice 2011	1.062.076	0.30 euros
Exercice 2010	-	-

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		%	
	2013	2012	2013	2012
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes de Budget Telecom	47.072	46 893	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	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	47.072	46 893	100%	100%

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 2013, 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 2013 ; INFORMATIONS SUR LES ACTIONS

Le capital et les droits de vote de la Société au 31 décembre 2013 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
Odyssée 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

INFORMATIONS GENERALES

Informations générales	
Nombre d'actions cotées au 31 décembre 2013	3.540.253
Cours de première cotation	9,90 euros
Cours de clôture au 31 décembre 2013	4.01 euros
Capitalisation boursière au 31 décembre 2013	14.196.415 Euros
Cours le plus haut en 2013	4.75 euros
Cours le plus bas en 2013	2.81 euros
Cours le plus haut en 2014	4.70 euros
Cours le plus bas en 2014	1.65 euros
Code ISIN	FR0004172450

EVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Evolution du cours de bourse en 2013-2014	Cours par action le plus haut (€)	Cours par action le plus bas (€)
Octobre 2013	3.70 euros	2.97 euros
Novembre	4.75 euros	2.90 euros
Décembre	4.53 euros	4.00 euros
Janvier 2014	4.70 euros	2.40 euros
Février	2.45 euros	1.80 euros

DELAI DE PAIEMENT FOURNISSEURS

En k€	AU 31/12/2013					AU 31/12/2012				
	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	813	193	38	107	475	1.204	39	3	409	753

* *
*

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 10 Avril 2014,

Pour le Conseil d'administration
Eric Berthaud
Président du Conseil d'administration

ANNEXE : TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31/12/2013

Société contrôlée :

Dénomination : CLUB BUDGET

Siège social : 75 allée Jean Marie Tjibaou, 34000 Montpellier

RCS : 534486402

Capital : 19.000 euros

Gérant: Khaled ZOURRAY

Société créée le 1^{er} aout 2012

Capitaux propres :

Capital : 19.000 euros

Réserve : néant

Report à nouveau : -

Résultat de l'exercice : perte de 6604 euros

Actif net : 12 396

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 : 42 686

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