

---

---

**NEOCOM MULTIMEDIA**

Société Anonyme au capital de 1 271 603 euros

Siège social : 37 rue Guibal

13356 MARSEILLE (Bouches du Rhône)

**337 744 403 RCS MARSEILLE**

---

---

**RAPPORT DE GESTION**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 23 MAI 2012**

## **PREAMBULE**

---

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte conformément aux dispositions de la loi et des statuts de votre société, à l'effet de délibérer sur les points suivants qui sont soumis à votre approbation :

### Ordre du jour à titre ordinaire

- Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration sur la marche de la société, et présentation par le conseil des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission sur les comptes annuels et de leur rapport spécial sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce.
- Approbation des comptes sociaux et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
- Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce.
- Quitus aux administrateurs.
- Affectation du résultat de l'exercice.
- Distribution d'un dividende.
- Fixation du montant des jetons de présence 2012.
- Non renouvellement du mandat d'un des commissaires aux comptes suppléants (M. Alexis CHETIOUI) et nomination d'un nouveau (M. Philippe SALLE DE CHOU).
- Questions diverses.
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

### Ordre du jour à titre extraordinaire

- Lecture du rapport du conseil d'administration sur le projet d'augmentation du capital social de la société par émissions d'actions nouvelles réservées aux adhérents du plan d'épargne entreprise.
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur cette opération.
- Lecture du rapport du conseil d'administration sur la décision de réduction de capital par rachat par la société de ses propres actions.
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur la décision de réduction de capital.
- Approbation de rachat par la société de ses propres actions et de réduction du capital.
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents ou renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

## **A TITRE ORDINAIRE**

### **SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE**

---

Sur cet exercice, la société a continué son recentrage d'activités ainsi que son développement sur la téléphonie et la mobilité.

Dans ce contexte, elle a également créé, au cours de l'été 2011, une filiale aux Etats-Unis.

### **PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

---

Les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, tant au niveau de la présentation des comptes qu'à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

La situation de la société à la clôture de l'exercice écoulé apparaît dans le tableau ci-dessous, qui résume le bilan et souligne les variations intervenues dans les comptes depuis l'exercice précédent :

<b>BILAN ACTIF</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Ecart %</b>
Immobilisations incorporelles	1 565 915	1 578 647	-0,8
Immobilisations corporelles	70 680	101 030	-30
Immobilisations financières	302 745	322 670	-6,2
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 939 340</b>	<b>2 002 346</b>	<b>-3,1</b>
Créances diverses	2 115 515	1 966 218	+7,6
Disponibilités	2 695 832	3 062 510	-12
Charges constatées d'avance	29 706	35 173	-15,5
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>4 841 053</b>	<b>5 063 900</b>	<b>-4,4</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 780 393</b>	<b>7 066 247</b>	<b>-4</b>

<b>BILAN PASSIF</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Ecart %</b>
<b>Capital social</b>	<b>1 271 603</b>	<b>1 271 603</b>	<b>-</b>
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 357 103	1 357 103	-
Réserve légale	127 160	127 160	-
Autres réserves	1 329 385	1 413 985	-6
Report à nouveau	0	14 547	- 100
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>403 201</b>	<b>401 323</b>	<b>+0,5</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 488 452</b>	<b>4 585 722</b>	<b>-2,1</b>
Provisions pour risques et charges	0	34 000	- 100
Dettes	2 279 625	2 446 525	-6,8
Produits constatés d'avance	687	0	+ 100
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 289 068</b>	<b>2 446 525</b>	<b>-6,4</b>
Ecarts de conversion Passif	2 873	0	+ 100
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 780 393</b>	<b>7 066 247</b>	<b>-4</b>

L'activité de la société au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit, regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat, ainsi que leur évolution par rapport à l'exercice précédent :

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> <b>Durée</b>	<b>31/12/2011</b> <b>12 mois</b>	<b>31/12/2010</b> <b>12 mois</b>	<b>Ecart %</b>
Chiffre d'affaires net (hors taxes)	6 273 926	6 660 663	-5,8
Coût des achats et charges externes	4 796 221	5 183 290	-7,5
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>1 477 705</b>	<b>1 477 373</b>	<b>+0,02</b>
Subventions d'exploitation	0	110	-100
Impôts, taxes et versements assimilés	54 964	52 437	+4,8
Charges de personnel	1 094 101	1 015 985	+7,7
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>328 640</b>	<b>409 061</b>	<b>-20</b>
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges	43 910	41 427	+6
Autres produits	87 167	97 378	-10,5
Dotations aux amortissements et provisions	74 708	119 723	-37,6
Autres charges	62 164	57 213	+8,7
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>322 845</b>	<b>370 930</b>	<b>-13</b>
Résultat financier	41 800	26 081	+60,3
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>364 645</b>	<b>397 011</b>	<b>-8,2</b>
Résultat exceptionnel	38 555	4 313	793,9
Impôt sur les sociétés	0	0	0
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>403 201</b>	<b>401 323</b>	<b>+0,5</b>

## **ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE**

Ainsi que vous pouvez le constater, l'activité réalisée au cours de l'exercice écoulé se traduit par un chiffre d'affaires qui s'est élevé à 6 273 926 € contre 6 660 663 € pour l'exercice précédent, soit une diminution de 5,8 %.

Le total des charges d'exploitation 2011 ressort à 6 082 158 €, après dotation aux provisions et amortissements pour un montant de 74 708 €, contre respectivement 6 428 648 € et 119 723 € pour 2010.

La masse salariale globale, y compris les charges sociales, est passée de 1 015 985 € à 1 094 100 €, soit une augmentation de 7,7 %, avec un effectif moyen de 16 personnes.

Le résultat d'exploitation ressort à 322 845 € contre 370 930 € pour l'exercice précédent, marquant un recul de 13%.

Le résultat financier, d'un montant de 41 800 €, contre 26 081 € pour l'exercice précédent, permet de dégager un résultat courant avant impôt de 364 645 €, contre 397 011 € au 31 décembre 2010.

Le résultat exceptionnel s'élève à un montant de 38 555 €, contre 4 313 € pour l'exercice précédent.

En conséquence du résultat fiscal, il n'a pas été constaté d'impôt sur les bénéfices pour cet exercice.

Ainsi, compte tenu des produits et charges de toutes natures, l'activité de l'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 403 201 € contre un bénéfice de 401 323 € pour l'exercice précédent, soit une progression de 0,5 %.

## **ENDETTEMENT FINANCIER**

---

Aucun emprunt auprès d'établissement bancaire ne figure au passif de la société.

## **INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE**

---

Au cours de cet exercice, la société a investi environ 41 Ke principalement dans l'acquisition de matériels d'exploitation, de bureau et informatique (serveurs, etc).

## **RESULTATS DE L'ACTIVITE, PROGRES REALISES, DIFFICULTES RENCONTREES, EVOLUTIONS PREVISIBLES ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

---

Relativement satisfaits des résultats de l'exercice écoulé et en prévision de l'arrêt du minitel en juin 2012, nous allons porter tous nos efforts au développement de notre chiffre d'affaires en investissant notamment sur de nouveaux produits liés à la téléphonie et à la mobilité, tout en restant très attachés au maintien à un juste niveau des frais fixes de structure.

## **DETTES FOURNISSEURS ET DELAIS DE PAIEMENT**

---

Conformément aux dispositions de l'article L.441-6 du Code de commerce et aux dispositions conventionnelles avec nos prestataires et fournisseurs, le tableau ci-après vous retrace nos obligations en matière de délai de règlement :

<b>Exercices</b>	<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>Délai moyen de règlement</b>
31/12/2011	1 248 Ke	60 jours
31/12/2010	1 251 Ke	60 jours

---

## **FACTEURS DE RISQUES**

---

### **Environnements législatif et réglementaire**

En plus de la législation applicable à toute activité commerciale, les activités du groupe répondent à des contraintes juridiques et réglementaires spécifiques :

- les activités liées à l'hébergement et à la diffusion de contenus et de services multimédia s'inscrivent dans l'environnement juridique du droit des télécommunications et du droit dit "des nouvelles technologies".

Ces activités sont donc essentiellement soumises aux dispositions du Code des Postes et Communications Electroniques (CPCE) ayant repris la plupart des législations récentes.

- les activités de communication spécialisée et de régie publicitaire doivent se conformer au droit de la publicité, dont notamment la loi "Sapin" du 29 janvier 1993.

### **Environnement concurrentiel**

La société a souffert de l'arrivée de nouveaux concurrents. A ce jour, nos activités sont de moins en moins impactées par la concurrence du fait notamment de nos nouveaux produits innovants et brevetés.

## **Propriété intellectuelle**

Le groupe Néocom Multimédia s'appuie sur un ensemble de protections légales et contractuelles en matière de droits d'auteurs, marques, brevets et obligations de confidentialité pour établir et protéger sa technologie, ses programmes d'ordinateur, ses bases de données et certaines informations.

Les codes, brevets, noms de domaine, marques et visuels du groupe sont déposés auprès des organismes de protection compétents au nom des sociétés concernées du groupe et sont leur entière propriété.

## **Edition de contenu et liens de dépendance**

Le chiffre d'affaires du groupe est composé principalement de revenus liés à la diffusion de contenus et de services sur des réseaux télécoms, ainsi qu'à des prestations d'hébergement et de services.

L'activité d'éditeur de contenus expose le groupe à d'éventuelles actions en justice intentées sur des fondements juridiques aussi variés que la diffamation, le dénigrement, la négligence, l'atteinte à la personne, ou le non-respect de la vie privée.

Reversements des opérateurs téléphoniques : les opérateurs téléphoniques reversent aux sociétés du groupe les revenus correspondant aux contenus et aux services diffusés auprès des utilisateurs finaux diminués des coûts enregistrés. Ces revenus sont comptabilisés en chiffre d'affaires. Les achats de contenus, d'applications, de droits et d'audience sont comptabilisés en charges d'exploitation.

Il en est de même pour les prestations d'hébergement et de services qui sont comptabilisées en chiffre d'affaires.

Ainsi, l'activité générée sur la base d'applications Minitel, Mobilité, Audiotex et autres services vocaux se fait par la mise à disposition des utilisateurs finaux, d'informations, de services et de contenus diffusés par l'intermédiaire d'opérateurs téléphoniques. L'activité du groupe étant majoritairement réalisée selon ce modèle économique, les principaux clients du groupe sont des opérateurs télécoms nationaux et internationaux.

## **Risque de marché et risque pays**

Le chiffre d'affaires hors CEE étant réalisé avec des pays essentiellement stables, le groupe est peu exposé à des risques de marché ou à des risques pays.

## **Risque de change**

Le chiffre d'affaires réalisé en devises étrangères étant relativement faible, le groupe est peu exposé au risque de change. Par ailleurs, le groupe n'utilise aucun instrument financier dérivé de change.

## **Risques de taux**

Le groupe n'utilise actuellement aucun instrument dérivé de taux. Le seul risque de taux identifié consiste en un risque de diminution des produits financiers rémunérant la trésorerie du groupe suite à la diminution des taux servis sur les placements.

## **Risques industriels et liés à l'environnement**

Les activités spécifiques du groupe ne l'exposent pas à des risques industriels particuliers ou à des risques liés à l'environnement.

## **Assurances**

L'outil d'exploitation ainsi que les risques liés aux activités sont couverts par des contrats d'assurance. Ces contrats couvrent plus particulièrement la responsabilité civile d'exploitation.

## **Litiges et autres risques particuliers**

La Direction Administrative et Financière assure le suivi centralisé et la mise à jour de la liste des litiges auxquels le groupe est partie prenante. Cette liste est suivie et soumise à la direction du groupe pour analyse, suivi des actions et détermination du montant des éventuelles provisions.

## **PASSAGE AUX NORMES IFRS - CONSOLIDATION**

---

Le règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 qui impose l'utilisation du référentiel IFRS pour l'établissement des comptes consolidés des sociétés cotées sur un marché réglementé de l'Union Européenne, à partir du 1er janvier 2005.

La société Néocom multimédia, étant inscrite sur le Marché Libre, n'est pas concernée par cette réglementation.

Au cours de l'exercice, la société n'a pas établi de comptes consolidés, ne dépassant plus les seuils depuis au moins deux ans.

## **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

---

Rien de particulier ne nous semble devoir être signalé sur ce plan.

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

---

Nos efforts en matière de recherche et développement ont été poursuivis notamment dans le domaine de la téléphonie et de la mobilité. Les dépenses relatives à ces recherches ont été directement passées en charges d'exploitation par nature.

## **CONVENTIONS REGLEMENTEES ENTRE SOCIETES (Article L.225-38 du Code de Commerce)**

---

Nous vous rappelons que certaines opérations entre sociétés ayant des actionnaires, administrateurs et dirigeants communs doivent faire l'objet de conventions réglementées dans le cadre de l'article L.225-38 du Code de commerce.

Après notification de ces conventions à nos commissaires aux comptes, nous leur laissons le soin de vous présenter leur rapport sur ces opérations, conformément aux dispositions légales.

## **PRISES DE PARTICIPATIONS OU DE CONTROLE**

---

La société a pris, au cours de l'exercice, le contrôle de 70% des parts de la société CVM COMMUNICATIONS CORP. (US).



## **SOCIETES CONTROLEES**

---

A la date de clôture, notre société détient les sociétés suivantes :

▪ <b>PEL</b>	100.00%
▪ <b>GRAAL NETWORK</b>	49.00%
▪ <b>NEOCOM UK</b>	100.00%
▪ <b>CVM COMMUNICATIONS</b>	70.00%

## **ACTIONS D'AUTO-CONTROLE**

---

Aucune détention n'est à signaler.

## **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

---

Le tableau annexé à notre bilan vous donne toute information concernant les filiales et participations de notre société.

## **ACTIVITE DES FILIALES**

---

### **▪ PEL Sarl**

Notre filiale PEL détenue à 100% a une activité de presse/régie publicitaire.

Au cours de cet exercice, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 625 436 € contre 642 530 € en 2010, baisse liée à la diminution des budgets publicitaires. Sur 2011, la société a dégagé une perte de 1 540 € contre un bénéfice de 2 499 € en 2010.

### **▪ GRAAL NETWORK Sarl**

Cette société a démarré son activité fin 2009 et a principalement une activité d'hébergement Internet

A ce jour, la société ne dispose pas de ses comptes arrêtés au 31 décembre 2011. Néanmoins, ceux-ci seraient assez proches de ceux de l'exercice 2010.

### **▪ NEOCOM UK Limited**

Cette société reste sans activité.

### **▪ CVM COMMUNICATIONS**

Cette société, a été créée en milieu d'année afin de développer des produits innovants de Neocom Multimédia aux Etats-Unis.

Sur cet exercice, elle n'a pas dégagé de chiffre d'affaires et a généré une perte de 66 737 USD.

## **INFORMATIONS SUR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

---

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code du commerce, nous vous précisons pour chacun des mandataires sociaux, la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société:

⇒ Voir tableau ci-joint.

## **PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT ET DIVIDENDES**

---

Ainsi que vous pouvez le constater, déduction faite de toutes charges et de tous amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir un bénéfice de 403 200,76 euros, que nous vous proposons d'affecter sur le poste « Autres réserves ».

L'affectation du résultat que nous vous proposons est conforme à la loi et à nos statuts.

Nous vous proposons par ailleurs de distribuer un dividende global de 417 058,75 euros pour cet exercice, prélevé sur le poste « Autres réserves ».

Le dividende par action s'élèvera ainsi à 0,25 euros.

Il sera mis en paiement le 1<sup>er</sup> juin 2012, sous déduction pour les actionnaires personnes physiques des prélèvements sociaux.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est également précisé que les revenus distribués ci-dessus sont éligibles à l'abattement de 40 % en application du 2<sup>o</sup> du 3 de l'article 158 du Code général des impôts, bénéficiant aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France, sauf option par ces derniers pour le prélèvement libératoire prévu à l'article 117 quater du Code Général des Impôts.

## **RAPPEL DES DIVIDENDES ANTERIEUREMENT DISTRIBUES**

---

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes éligibles à l'abattement de 40% pour les trois exercices précédents, ont été, par action, les suivantes :

<b>Exercice</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Div./action</b>
2010	1 668 235	0.30 €
2009	1 668 235	0.50 €
2008	1 668 235	0.38 €

## **DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT**

---

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code général des impôts, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-4 du même code.

## **MANDATS DES ADMINISTRATEURS ET DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

---

- Administrateurs :

Aucun mandat n'arrive à expiration.

- Commissaires aux comptes :

Le mandat de Monsieur CHETIOUI, co-commissaire aux comptes suppléant arrive à expiration.

Nous vous proposons de ne pas le renouveler et de nommer en remplacement Monsieur Philippe SALLE DE CHOU, né le 1er décembre 1959 à Bourges, de nationalité française, demeurant 120 rue de Javel à PARIS (75015), pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée qui se tiendra en 2018 sur les comptes clos le 31 décembre 2017.

## **JETONS DE PRESENCE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

---

Nous vous proposons de bien vouloir statuer sur le montant des jetons de présence alloués au conseil d'administration pour l'exercice en cours, et les exercices ultérieurs, que nous vous proposons de fixer à dix-huit mille (18 000) euros.

### **A TITRE EXTRAORDINAIRE**

Les rapports spéciaux du Conseil d'administration (sur les opérations d'augmentation et de réduction de capital) sont présentés distinctement de ce rapport de gestion.

**Fait le 21 mars 2012,  
Le conseil d'administration.**

## **ANNEXES**

### **Documents joints au rapport :**

Tableau des résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices  
Tableau du cumul des mandats

En Euros

<i>EXERCICES CONCERNES</i>	2007	2008	2009	2010	2011
<i>NATURE DES INDICATIONS</i>					
<b>I - Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social.....	1 271 603	1 271 603	1 271 603	1 271 603	1 271 603
Nombre des actions ordinaires existantes.....	1 668 235	1 668 235	1 668 235	1 668 235	1 668 235
Nombre des actions à dividende prioritaires (sans droit de vote) existantes.....	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer.....	37 575	34 875	15 250	7 350	7 350
. Par conversion d'obligations					
. Par exercice de droits de souscription	37 575	34 875	15 250	7 350	7 350
<b>II - Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes.....	8 975 089	7 806 151	6 929 892	6 660 663	6 273 926
Résultat avant impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	1 225 551	1 064 578	275 486	140 052	156 206
Impôts sur les bénéfices.....	0	10 295	0	0	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions.....	954 697	648 476	1 141 620	401 323	403 201
Résultat distribué.....	3 169 647	633 919	834 118	500 471	417 059
<b>III - Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amort. et provisions.....	0,73	0,64	0,17	0,08	0,09
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotat. aux amortissements et provisions.....	0,57	0,39	0,68	0,24	0,24
Dividende attribué à chaque action (net).....	1,90	0,38	0,50	0,30	0,25
<b>IV - Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice.....	21	18	15	16	16
Montant de la masse salariale de l'exercice.....	849 810	732 920	789 148	672 368	724 992
Montant des sommes versées au titre des avantages fiscaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales, etc).....	404 927	364 795	390 306	343 617	369 109

**Cumuls de mandats ( art. L. 225-102-1 du Code de commerce)**

Personnes physiques ou morales	<b>Didier DERDERIAN</b>	<b>Thierry FRANCOIS</b>	<b>Stéphane RAIMONDEAU</b>	<b>NEOCOM MULTIMEDIA</b>
SA NEOCOM MULTIMEDIA	P-DG	ADM	ADM	
SA FINANCIERE PLATON- LAROCHE	ADM	P-DG	ADM	
SARL PEL	Gérant			Associé à 100%
NEOCOM UK Limited	Gérant			Associé à 100%
SARL BIZ NETWORK		Gérant		
SAS ALTERNOVO			Président	
SARL BY LINK			Gérant	
CVM COMMUNICATIONS				Associé à 70%
SARL GRAAL NETWORK				Associé à 49%