

**NEOCOM MULTIMEDIA**

**Société Anonyme au capital de 1.271.603 €uros  
37/41, rue GUIBAL  
13003 - MARSEILLE**

**RCS MARSEILLE B 337 744 403**

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011**

**CERA  
120, rue de Javel  
75015 - PARIS**

**Patrice TOTIER  
57, rue Pierre Semard  
92320 - CHATILLON**

**Commissaires aux Comptes  
Membres des Compagnies Régionales de Paris et de Versailles**

**NEOCOM MULTIMEDIA S.A.**

Siège social : 37/41, rue Guibal – 13003 MARSEILLE

Capital Social : € 1.271.603

**Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société NEOCOM MULTIMEDIA S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations 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 oeuvre 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.

## **II - JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS**

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 :

. Fonds de commerce et malis techniques :

Nous nous sommes assurés que les valeurs inscrites à l'actif ne nécessitaient pas de dépréciation compte tenu des tests de valeurs effectués.

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.

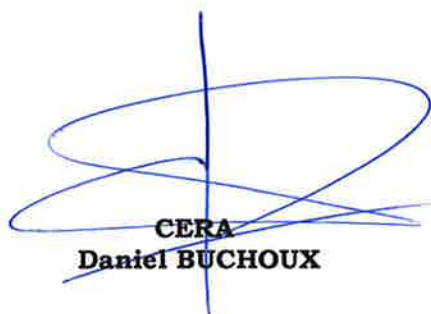
## **III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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.

Paris, le 3 mai 2012

### **Les Commissaires aux Comptes**



**CERA**  
**Daniel BUCHOUX**



**Patrice TOTIER**

# Bilan Actif

Période du 01/01/11 au 31/12/11

NEOCOM MULTIMEDIA

Edition du 13/04/12

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	224 415	210 251	14 164	28 895
Fonds commercial	1 819 252	273 500	1 545 752	1 549 752
Autres immobilisations incorporelles	6 000		6 000	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>2 049 666</b>	<b>483 751</b>	<b>1 565 915</b>	<b>1 578 647</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	491 571	420 892	70 680	101 030
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>491 571</b>	<b>420 892</b>	<b>70 680</b>	<b>101 030</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	281 860	1 671	280 190	303 100
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	22 556		22 556	19 570
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>304 416</b>	<b>1 671</b>	<b>302 745</b>	<b>322 670</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 845 654</b>	<b>906 314</b>	<b>1 939 340</b>	<b>2 002 346</b>
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	1 725 534		1 725 534	1 468 403
Autres créances	396 767	6 786	389 981	497 815
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>2 122 301</b>	<b>6 786</b>	<b>2 115 515</b>	<b>1 966 218</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	2 695 832		2 695 832	3 062 510
Charges constatées d'avance	29 706		29 706	35 173
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>2 725 538</b>		<b>2 725 538</b>	<b>3 097 683</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>4 847 840</b>	<b>6 786</b>	<b>4 841 053</b>	<b>5 063 900</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>7 693 493</b>	<b>913 100</b>	<b>6 780 393</b>	<b>7 066 247</b>

# Bilan Passif

NEOCOM MULTIMEDIA

Période du 01/01/11 au 31/12/11  
Edition du 13/04/12

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 1 271 603	1 271 603	1 271 603
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	1 357 103	1 357 103
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	127 160	127 160
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 329 385	1 413 985
Report à nouveau		14 547
<b>Résultat de l'exercice</b>	403 201	401 323
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>4 488 452</b>	<b>4 585 722</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 488 452</b>	<b>4 585 722</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		34 000
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>34 000</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 046	6 474
Emprunts et dettes financières divers	3 710	1 640
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>8 756</b>	<b>8 114</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 248 443	1 251 199
Dettes fiscales et sociales	340 501	324 796
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	320	
Autres dettes	690 361	862 415
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>2 279 625</b>	<b>2 438 410</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	687	
<b>DETTES</b>	<b>2 289 068</b>	<b>2 446 525</b>
Ecarts de conversion passif	2 873	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 780 393</b>	<b>7 066 247</b>

# Compte de Résultat (Première Partie)

NEOCOM MULTIMEDIA

Période du 01/01/11 au 31/12/11  
Edition du 13/04/12

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	6 273 926		6 273 926	6 660 663
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>6 273 926</b>		<b>6 273 926</b>	<b>6 660 663</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				110
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			43 910	41 427
Autres produits			87 167	97 378
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>6 405 003</b>	<b>6 799 577</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			4 796 221	5 183 290
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>4 796 221</b>	<b>5 183 290</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			54 964	52 437
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			724 992	672 368
Charges sociales			369 109	343 617
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>1 094 100</b>	<b>1 015 985</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			70 708	78 723
Dotations aux provisions sur immobilisations			4 000	41 000
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>74 708</b>	<b>119 723</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			62 164	57 213
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>6 082 158</b>	<b>6 428 648</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>322 845</b>	<b>370 930</b>

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

NEOCOM MULTIMEDIA

Période du 01/01/11 au 31/12/11  
Edition du 13/04/12

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>322 845</b>	<b>370 930</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	11 533	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	839	755
Reprises sur provisions et transferts de charges	232 574	935
Différences positives de change	3 966	5 343
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	38 852	21 493
	<b>287 764</b>	<b>28 526</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 670	
Intérêts et charges assimilées	236 961	667
Différences négatives de change	4 333	1 778
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>245 963</b>	<b>2 445</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>41 800</b>	<b>26 081</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>364 645</b>	<b>397 011</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	52 825	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	15 084	
Reprises sur provisions et transferts de charges	60 000	402 632
	<b>127 909</b>	<b>402 632</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	20 522	44 687
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	58 721	289 632
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 111	64 000
	<b>89 354</b>	<b>398 319</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>38 555</b>	<b>4 313</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>6 820 676</b>	<b>7 230 735</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>6 417 475</b>	<b>6 829 412</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>403 201</b>	<b>401 323</b>

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

**Exercice clos le 31 décembre 2011**

*Tous les chiffres sont exprimés en euros, sauf indication contraire*



## SOMMAIRE

<b>I – FAITS SIGNIFICATIFS – REMARQUES PRELIMINAIRES</b>	<b>page 3/13</b>
<b>II – PRINCIPES COMPTABLES – METHODES D’EVALUATION ET DE PRESENTATION</b>	<b>page 3/13</b>
<b>III – NOTES SUR LES COMPTES DE BILAN</b>	<b>page 6/13</b>
<b>IV – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>page 10/13</b>
<b>V – AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>page 12/13</b>

## **I – FAITS SIGNIFICATIFS – REMARQUES PRELIMINAIRES**

Aucun fait significatif n'est à signaler au cours de cet exercice.

## **II – PRINCIPES COMPTABLES – METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION**

### **2.1. Principes comptables**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes,
- indépendance de l'exercice,

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

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

### **2.2. Immobilisations incorporelles et corporelles**

#### **2.2.1. Immobilisations incorporelles**

##### **2.2.1.1. Fonds commercial**

Ce poste comprend :

- 1/ Des fonds commerciaux : constitués des éléments incorporels qui ne font pas l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan, et qui concourent au maintien ou au développement du potentiel d'activité ;
- 2/ Des mali de T.U.P (Transmission Universelle de Patrimoine) : ils représentent l'écart négatif entre l'actif net reçu par la société absorbante et la valeur comptable nette de cette participation .

Contrairement aux mali, les fonds commerciaux proprement dits (Cf. 1/) sont amortis si leur potentiel de services attendus s'amointrit avec le temps, l'usage ou les changements technologiques.

Par ailleurs, une provision pour dépréciation est constituée pour ces éléments du poste « Fonds commercial » dans le cas où leur valeur actuelle devient inférieure à leur valeur comptable. La valeur actuelle correspond à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage (déterminée par rapport aux méthodes usuelles, notamment par rapport aux prévisions de flux de trésorerie sur une période de un à cinq ans des activités concernées avec prise en compte d'une valeur terminale, des références à des valeurs de marché et/ou des transactions récentes).

##### **2.2.1.2. Les autres incorporelles figurant au poste « Concessions,brevets et droits assimilés »**

- des logiciels, acquis et créés
- des brevets et marques

Les logiciels acquis sont valorisés à leur coût d'acquisition et les logiciels créés à leur coût de production (incluant la main d'œuvre directe et un pourcentage de frais généraux). Ils sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans en fonction de la durée d'utilité attendue dès que les immobilisations sont en situation d'être utilisées ou exploitées.

Les marques ne sont pas amorties. Néanmoins, une provision pour dépréciation est constituée dans le cas où la valeur actuelle devient inférieure à la valeur comptable. La valeur actuelle est déterminée par rapport aux valeurs de marché et/ou des transactions récentes.

### **2.2.2. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production.

Les immobilisations corporelles issues des opérations de fusion ont été comptabilisées à la valeur d'apport correspondant à leur valeur nette comptable.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité attendue dès que les immobilisations sont en situation d'être utilisées ou exploitées.

- Installations techniques	Linéaire	3 à 5 ans
- Installations et agencements	Linéaire	8 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique	Linéaire/Dégressif	3 à 5 ans
- Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 8 ans

### **2.3. Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement**

Les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport. A chaque arrêté, lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'utilité est déterminée en tenant compte des capitaux propres détenus et des perspectives de rentabilité et de réalisation, mesurées soit au niveau de la filiale, soit au niveau d'un ensemble de filiales, en prenant en compte les avantages attendus tels que les synergies avec les autres activités du groupe et la valeur stratégique de l'entreprise.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur historique d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative de ces valeurs de placement est supérieure à leur prix d'acquisition, la plus-value n'est pas comptabilisée, mais dans le cas contraire, la moins-value latente donne lieu à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation.

### **2.4. Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Après un examen individuel, une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

### **2.5. Capitaux propres**

Les variations sont présentées en **note 3.6.**

## **2.6. Opérations en devises**

Les opérations en devises sont enregistrées pour leur contre valeur au cours de fin de mois.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en «écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

## **2.7 Recherche et développement**

Les frais de recherche et développement sans contrepartie spécifique sont enregistrés en charges dans l'exercice où ils sont engagés.

## **2.8 Provision pour départ à la retraite**

En raison de la moyenne d'âge peu élevée du personnel, de la faible ancienneté de celui-ci et du taux de turnover, il n'a pas été jugé utile de constater cet engagement non significatif.

**III - NOTES SUR LES COMPTES DE BILAN****3.1. Etat de l'actif immobilisé**

	Valeur brute début d'exercice	Mouvements			Valeur brute fin d'exercice
		Tup	+	-	
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	208 930		15 484		224 415
Fonds de commerce	1 819 252				1 819 252
Autres immobilisations incorporelles			6 000		6 000
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total I</b>	<b>2 028 182</b>		<b>21 484</b>		<b>2 049 666</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Constructions					
Installations générales et aménagements des constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Installations générales	192 809				192 809
Matériel de transport	74 273			47 915	26 358
Matériel de bureau et informatique, mobilier	252 380		20 962	937	272 405
Avances et acomptes					
<b>Total II</b>	<b>519 462</b>		<b>20 962</b>	<b>48 852</b>	<b>491 571</b>
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations	335 691		4 181	58 012	281 860
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	19 570		18 048	15 063	22 556
<b>Total III</b>	<b>355 261</b>		<b>22 229</b>	<b>73 075</b>	<b>304 416</b>

**3.2. Etat des amortissements**

	Valeur en début d'exercice	Tup	+	-	Valeur en fin d'exercice
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	180 035		30 216		210 251
Fonds de commerce					
<b>Total I</b>	<b>180 035</b>		<b>30 216</b>	<b>0</b>	<b>210 251</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Constructions					
Inst. gén. et aménag. des constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Installations générales	159 567		7 678		167 245
Matériel de transport	58 051		8 997	47 915	19 133
Matériel de bureau et informatique, mobilier	200 814		33 928	228	234 514
<b>Total II</b>	<b>418 432</b>	<b>0</b>	<b>50 603</b>	<b>48 143</b>	<b>420 892</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>598 467</b>	<b>0</b>	<b>80 819</b>	<b>48 143</b>	<b>631 143</b>

**3.3. Etat des créances**

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	22 556		22 556
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux			
Fournisseurs débiteurs	4 719	4 719	
Autres créances clients	1 725 534	1 725 534	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	19 000	19 000	
Impôt sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	113 032	113 032	
Autres impôts taxes et versements assimilés	3 592	3 592	
Divers			
Groupe et associés (2)	87 860	87 860	
Débiteurs divers	168 564	168 564	
Charges constatées d'avance	29 706	29 706	
<b>TOTAL</b>	<b>2 174 563</b>	<b>2 152 007</b>	<b>22 556</b>

(1) Dont prêts accordés au cours de l'exercice	
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice	
(2) Prêts et avances consentis aux associés	

**3.4. Produits à recevoir**

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Créances rattachées à des participations	563	
Créances clients et comptes rattachés	662 720	851 757
Avoirs fournisseurs	4 719	13 869
Autres créances		
<b>TOTAL</b>	<b>668 002</b>	<b>865 626</b>

**3.5. Charges constatées d'avance**

Charges constatées d'avance	31/12/2011	31/12/2010
Charges d'exploitation	29 706	35 173
<b>TOTAL</b>	<b>29 706</b>	<b>35 173</b>

**3.6. Variations des capitaux propres**

	Nombre d'actions	Capital social	Primes et réserves	RAN	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
<b>Au 01/01/11</b>	<b>1 668 235</b>	<b>1 271 603</b>	<b>2 898 248</b>	<b>14 547</b>	<b>401 323</b>	<b>4 585 722</b>
Affectation du résultat			401 323		-401 323	
Distribution de dividendes			-485 923	-14 547		-500 470
Résultat exercice					403 201	403 201
<b>Au 31/12/11</b>	<b>1 668 235</b>	<b>1 271 603</b>	<b>2 813 648</b>	<b>0</b>	<b>403 201</b>	<b>4 488 452</b>

**3.7. Provisions inscrites au bilan**

	Montant en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Dont non utilisées	Montant en fin d'exercice
<b>Provisions pour risques et charges</b>					
Provisions pour litiges	34 000		34 000	10 000	
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour impôts					
Autres provisions pour risques et charges					
<b>Total I</b>	<b>34 000</b>	<b>0</b>	<b>34 000</b>	<b>10 000</b>	
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
Sur immobilisations incorporelles	269 500	4 000			273 500
Sur immobilisations corporelles					
Sur titres de participation	32 592	1 671	32 592		1 671
Sur autres immobilisations financières					
Sur comptes clients	39 910		39 910		
Autres provisions pour dépréciation	233 769	2 999	229 982		6 786
<b>Total II</b>	<b>575 771</b>	<b>8 670</b>	<b>302 484</b>		<b>281 957</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>609 771</b>	<b>8 670</b>	<b>336 484</b>		<b>281 957</b>
Dont dotations et reprises :					
- d'exploitation		4 000	43 910		
- financières		4 670	232 574		
- exceptionnel.			60 000		

**3.8. Etat des dettes**

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Empr. et dettes financières aup. étbt de crédit (1)				
- à un an maximum à l'origine	3 222	3 222		
- à plus d'un an à l'origine	1 824	1 824		
Emprunts et dettes financières				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 248 763	1 248 763		
Personnel et comptes rattachés	50 299	50 299		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	119 350	119 350		
Impôt sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	159 432	159 432		
Autres impôts taxes et versements assimilés	11 420	11 420		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	3 710	3 710		
Autres dettes	690 361	690 361		
Produits constatés d'avance	687	687		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 289 069</b>	<b>2 289 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 722
(2) Emp. et dettes contractés auprès des associés	

**3.9. Charges à payer**

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts courus sur emprunts et concours bancaires	3 222	2 928
Emprunts et dettes financières diverses	3 710	1 640
Fournisseurs et comptes rattachés	1 172 461	1 163 081
Dettes fiscales et sociales	104 574	83 060
Autres dettes		
<b>TOTAL</b>	<b>1 283 967</b>	<b>1 250 709</b>



**IV - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT****4.1. Répartition du chiffre d'affaires**

	2011		2010	
	Total	dont Export	Total	dont Export
Télématique	368 185		452 845	
Internet	1 717 471	337 425	2 009 494	405 023
Audiotel et mobilité	4 133 823	1 857	4 049 190	82 856
Autres refacturations	54 447		149 134	
<b>TOTAL</b>	<b>6 273 926</b>	<b>339 282</b>	<b>6 660 663</b>	<b>487 879</b>

**4.2. Ventilation de l'impôt sur les sociétés**

REPARTITION	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant	364 645		364 645
Résultat exceptionnel	38 555		38 555
Participation des salariés			
Résultat comptable	403 201		403 201

**4.3. Résultat financier (en K€)**

	2011	2010
<b>Produits Financiers</b>	<b>288</b>	<b>28</b>
Revenus des titres de participation	11	
Intérêts des comptes courants		
Escomptes obtenus et autres intérêts	1	1
Gains sur OPCVM	39	21
Interets sur emprunts		
Reprises de provisions*	233	1
Gains de Change	4	5
<b>Charges Financières</b>	<b>246</b>	<b>2</b>
Intérêts sur emprunts		
Intérêts sur Comptes courants	7	
Escomptes accordés		
Provisions sur titres des filiales	2	
Provisions sur compte courant des filiales	3	
Provision pour pour perte de change		
Pertes sur créances liées aux participations*	230	
Pertes de change	4	2
<b>Résultat financier</b>	<b>42</b>	<b>26</b>

- Le résultat financier 2011 enregistre le passage en perte de la créance sur Avenue Média Sarl (et totalement dépréciée au cours d'exercices antérieurs), suite à la radiation de cette société.

**4.4. Résultat exceptionnel (en K€)**

	2011	2010
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>128</b>	<b>403</b>
Produits de cessions des Immobilisations Incorporelles et Corporelles	4	
Produits de cessions des Immobilisations financières	11	
Reprises sur provisions pour risque et charge	30	113
Reprise de provisions sur immobilisations	30	290
Remboursement Fiscal		
Produits divers (litiges commerciaux et cession nom de domaine)	53	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>89</b>	<b>399</b>
VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	1	
VCN des immobilisations financières cédées	58	290
Indemnités de litige commercial		28
Indemnités (licenciement, fin de contrat)	20	
Pénalités, redressements et charges diverses		17
Dotations aux amortissements	10	
Dotations aux provisions		64
Dépréciation de Titres de Participation		
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>39</b>	<b>4</b>

## V- AUTRES INFORMATIONS

### 5.1. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

NATURE DES DIFFERENCES TEMPORAIRES	Charges ou produits	Impôt et contribution supplémentaire
<b>Allègement différé</b>		
Contribution sociale de solidarité (ORGANIC)	10 000	3 333
Provision pour risques et charges		
Provision pour dépréciation		
Déficit reportable	154 602	51 534
	<b>164 602</b>	<b>54 867</b>

Au cours de l'exercice, aucune charge d'impôt n'a été constatée du fait des déficits fiscaux reportables.

### 5.2. Plan de souscription d'actions

L'assemblée générale extraordinaire du 13 février 2001 a autorisé le Conseil d'Administration à consentir au bénéfice de certains salariés et mandataires sociaux de la société et de ses filiales, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société pour un nombre maximal de 151 658 actions. Le plan d'options de souscription a été mis en place en plusieurs fois pendant une durée de cinq ans suivant la date d'autorisation de l'Assemblée.

Au 31 décembre 2011, les caractéristiques des plans mis en place s'établissaient comme suit :

Date de mise en place	Prix de souscription	Date limite	Nombre d'options attribuées de levée des options	abandonnées	exercées
22 mars 2005	5.66 €	22 mars 2012	29 125	29 125	0

### 5.3. Liste des filiales et participations

FILIALES ET PART°	PEL	Néocom Uk	Graal Network	CVM Comm°
Capital social	7 500	1 364	142 000	0
Cap Propres hors capital	227 434	-7 955	N.C	
Quote-part du capital détenu	100%	100%	49%	70%
Val. comptable brute des titres	206 429	1 671	69 580	0
Valeur nette comptable	206 429	0	69 580	0
Prêts et avances consentis non remboursés	26 456	6 786	0	54 054
Cautions ou avals donnés	0		6 578	
Chiffre d'affaires H.T.	625 436	N.C	N.C	0
Résultat du dernier exercice clos	-1 540	-3 033	N.C	-51 534
Dividendes encaissés	0	0	10 970	0

**5.4. Tableau des entreprises liées**

POSTES	Montants concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation de 10 à 50%
Participations	208 100	69 580
Créances clients et comptes rattachés	21 095	
Autres créances	187 300	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	154 412	2 024
Autres dettes	3 710	
Produits financiers	563	10 970
Charges financières	6 834	

Il n'existe pas de transactions significatives et non conclues aux conditions normales de marché entre la société et des parties liées.

**5.5. Rémunérations versées aux membres des organes de direction**

Cette indication n'est pas fournie dans la mesure où elle reviendrait à donner une information individuelle d'un membre déterminé des organes de direction.

**5.6. Honoraires des Commissaires aux comptes**

Le montant de la charge figurant au compte de résultat au titre des honoraires 2011 qui seront facturés s'élève à 22 533 euros.

Ce montant concerne en intégralité le contrôle légal des comptes.

**5.7. Effectif**

Il s'élève à 16 personnes à la clôture contre 17 au 31 décembre 2010.

**5.8. Consolidation**

La consolidation des comptes n'a pas été établie pour cet exercice, le groupe ne dépassant plus les seuils depuis au moins deux exercices consécutifs.