

NEOCOM MULTIMEDIA

**Société Anonyme au capital de 1.164.562 €uros
5, rue Platon
75015 – 75015 PARIS**

RCS PARIS B 337 744 403

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017**

CERA
2, rue Maurice Hartmann
92130 – ISSY LES MOULINEAUX

Patrice TOTIER
57, rue Pierre Semard
92320 – CHATILLON

Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Versailles

CERA
2, rue Maurice Hartmann
92130 – ISSY-LES-MOULINEAUX

Patrice TOTIER
57, rue Pierre Semard
92320 – CHATILLON

NEOCOM MULTIMEDIA S.A.

Siège social : 5, rue Platon – 75015 PARIS
Capital Social : € 1.164.561,76

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société NEOCOM MULTIMEDIA S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NEOCOM MULTIMEDIA S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

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 autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-4 du code de commerce, pris en application de l'article L.441-6-1 dudit code, ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

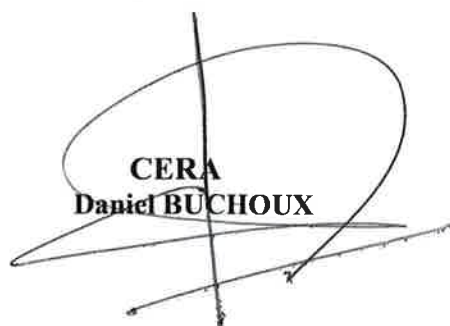
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

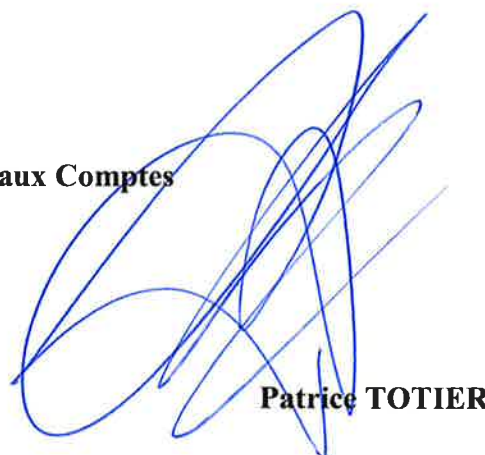
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Issy-les-Moulineaux et Châtillon, le 29 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes



CERA
Daniel BUCHOUX



Patrice TOTIER

Bilan actif

| | Brut | Amortissement Dépréciations | Net 31/12/2017 | Net 31/12/2016 |
|--|------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires | 32 372 | 21 388 | 10 985 | 15 476 |
| Fonds commercial (1) | 1 274 480 | 62 000 | 1 212 480 | 1 212 480 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 283 597 | 243 003 | 40 594 | 41 322 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières (2) | | | | |
| Participations (mise en équivalence) | | | | |
| Autres participations | 277 680 | 71 251 | 206 429 | 208 979 |
| Créances rattachées aux participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 27 290 | | 27 290 | 27 074 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 1 895 419 | 397 642 | 1 497 777 | 1 505 331 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| Créances (3) | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 4 164 605 | 15 600 | 4 149 005 | 2 930 788 |
| Autres créances | 658 631 | 23 986 | 634 645 | 647 729 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Divers | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | 21 648 |
| Disponibilités | 1 789 396 | | 1 789 396 | 3 004 052 |
| Charges constatées d'avance (3) | 41 097 | | 41 097 | 43 149 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 6 653 729 | 39 586 | 6 614 143 | 6 647 365 |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | 1 822 | | 1 822 | 759 |
| TOTAL GENERAL | 8 550 969 | 437 227 | 8 113 742 | 8 153 455 |
| (1) Dont droit au bail | | | | |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | | |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | | |

Bilan passif

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 1 164 562 | 1 170 894 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | 571 408 | 586 676 |
| Ecart de réévaluation | | |
| Réserve légale | 127 160 | 127 160 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 1 554 270 | 1 545 098 |
| Report à nouveau | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 630 830 | 880 021 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 4 048 231 | 4 309 851 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provisions pour risques | 47 822 | 89 259 |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 47 822 | 89 259 |
| DETTES (1) | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | 2 743 | 75 684 |
| Emprunts et dettes financières diverses (3) | 1 326 | 1 833 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 474 643 | 2 847 074 |
| Dettes fiscales et sociales | 305 553 | 565 415 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 232 732 | 263 647 |
| Produits constatés d'avance (1) | 692 | 692 |
| TOTAL DETTES | 4 017 689 | 3 754 345 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 8 113 742 | 8 153 455 |

(1) Dont à plus d'un an (a)

(1) Dont à moins d'un an (a)

(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque

(3) Dont emprunts participatifs

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

4 017 689 3 754 345

2 743 3 944

Compte de résultat

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation (1) | | |
| Ventes de marchandises | | |
| Production vendue (biens) | | |
| Production vendue (services) | 15 980 790 | 15 741 016 |
| Chiffre d'affaires net | 15 980 790 | 15 741 016 |
| Dont à l'exportation | 131 701 | 775 906 |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions d'exploitation | | |
| Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges | 56 796 | 47 610 |
| Autres produits | 18 861 | 7 239 |
| Total I | 16 056 447 | 15 795 865 |
| Charges d'exploitation (2) | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variations de stock | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variations de stock | | |
| Autres achats et charges externes (a) | 13 954 448 | 13 252 930 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 62 192 | 67 375 |
| Salaires et traitements | 685 894 | 749 926 |
| Charges sociales | 327 989 | 323 395 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 27 475 | 39 547 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | 15 600 | 5 417 |
| - Pour risques et charges : dotations aux provisions | | |
| Autres charges | 12 390 | 12 735 |
| Total II | 15 085 988 | 14 451 325 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 970 459 | 1 344 540 |
| Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée III | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré IV | | |
| Produits financiers | | |
| De participation (3) | | 1 116 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | | |
| Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges | 20 759 | |
| Différences positives de change | 25 | 311 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| Total V | 20 785 | 1 427 |
| Charges financières | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 3 754 | 20 961 |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 42 959 | 5 844 |
| Différences négatives de change | 707 | 152 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | 119 |
| Total VI | 47 421 | 27 076 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | -26 636 | -25 649 |
| RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI) | 943 823 | 1 318 891 |

Compte de résultat (suite)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Sur opérations de gestion | | |
| Sur opérations en capital | 501 | |
| Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges | 855 271 | |
| Total produits exceptionnels (VII) | 855 772 | |
| Charges exceptionnelles | | |
| Sur opérations de gestion | 1 663 | |
| Sur opérations en capital | 857 821 | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| Total charges exceptionnelles (VIII) | 859 484 | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -3 712 | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 309 281 | 438 870 |
| Total des produits (I+III+V+VII) | 16 933 004 | 15 797 292 |
| Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 16 302 174 | 14 917 271 |
| BENEFICE OU PERTE | 630 830 | 880 021 |

(a) Y compris :

- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier
- (1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
- (2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
- (3) Dont produits concernant les entités liées
- (4) Dont intérêts concernant les entités liées

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

| | Valeur brute | | Valeur brute | |
|---|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | début d'exercice | + | - | fin d'exercice |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 32 372 | | | 32 372 |
| Fonds de commerce | 2 129 752 | | 855 271 | 1 274 480 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Total I | 2 162 124 | | 855 271 | 1 306 852 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations générales et aménagements des constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | | |
| Installations générales | 11 954 | | | 11 953 |
| Matériel de transport | 35 870 | 9 643 | 9 512 | 36 001 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 223 028 | 12 611 | | 235 641 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Total II | 270 853 | 22 256 | 9 513 | 283 597 |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 280 230 | | 2 550 | 277 679 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 27 074 | 215 | | 27 289 |
| Total III | 307 304 | 215 | 2 550 | 304 969 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 2 740 283 | 22 472 | 867 334 | 1 895 419 |

3.2. Etat des amortissements

| | Valeur en | | Valeur en | |
|---|------------------|---------------|--------------|----------------|
| | début d'exercice | + | - | fin d'exercice |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 16 896 | 4 491 | | 21 387 |
| Fonds de commerce | | | | |
| Total I | 16 896 | 4 491 | 0 | 21 387 |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Constructions | | | | |
| Inst. gén. et aménag. des constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | | |
| Installations générales | 6 838 | 1 028 | | 7 866 |
| Matériel de transport | 34 637 | 1 500 | 9 512 | 26 625 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 188 056 | 20 454 | | 208 511 |
| Total II | 229 532 | 22 984 | 9 512 | 243 003 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | 246 428 | 27 475 | 9 512 | 264 390 |

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le 31 décembre 2017

Tous les chiffres sont exprimés en euros, sauf indication contraire

SOMMAIRE

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

I – FAITS SIGNIFICATIFS – REMARQUES PRELIMINAIRES

REDUCTION DE CAPITAL

Par décision du Conseil d'administration du 7 juin 2017, au terme du rachat par la société de ses propres actions, le nombre d'actions est passé de 1 536 114 à 1 527 806 et le capital a été réduit de 6 332,73 euros, passant ainsi de 1 170 894,94 euros à 1 164 561,76 euros.

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 :

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 ;

En application des dispositions de l'article 214-3 du PCG, nous avons estimé que nos fonds de commerce n'ont pas de durée de vie limitée et à ce titre, ils ne sont pas amortis.

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 et agencements | Linéaire | 9 ans |
| - Matériel de bureau et informatique | Linéaire/Dégressif | 3 ans |
| - Matériel de transport | Linéaire | 3 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau | Linéaire | 3 à 5 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 Indemnités de départ à la retraite

La société a décidé de ne pas comptabiliser ces indemnités mais une évaluation est fournie à la Note 5.10.

3.3. Etat des créances

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts (1) (2) | | | |
| Autres immobilisations financières | 27 290 | | 27 290 |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 18 720 | 18 720 | |
| Avances et acomptes versés sur commande | | | |
| Fournisseurs débiteurs | | | |
| Autres créances clients | 4 145 885 | 4 145 885 | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 18 726 | 18 726 | |
| Impôt sur les bénéfices | 31 031 | 31 031 | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 493 730 | 493 730 | |
| Autres impôts taxes et versements assimilés | | | |
| Divers | | | |
| Groupe et associés (2) | 50 175 | 50 175 | |
| Débiteurs divers | 64 969 | 64 969 | |
| Charges constatées d'avance | 41 096 | 41 096 | |
| TOTAL | 4 891 622 | 4 864 332 | 27 290 |

| | |
|---|--|
| (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 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Créances rattachées à des participations | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 829 850 | 1 204 209 |
| Avoirs fournisseurs | 14 003 | 53 128 |
| Autres créances | | 1 116 |
| TOTAL | 1 843 853 | 1 258 453 |

3.5. Charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation | 41 097 | 43 149 |
| TOTAL | 41 097 | 43 149 |

3.6. Variations des capitaux propres

| | Nombre d'actions | Capital social | Primes et réserves | RAN | Résultat de l'exercice | Capitaux propres |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------|------------------------|------------------|
| Au 01/01/17 | 1 536 114 | 1 170 894 | 2 258 935 | 0 | 880 021 | 4 309 851 |
| Réduction du capital | -8 308 | -6 333 | -15 268 | | | -21 601 |
| Affectation du résultat | | | 9 172 | | -9 172 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | -870 849 | -870 849 |
| Résultat exercice | | | | | 630 830 | 630 830 |
| Au 31/12/17 | 1 527 806 | 1 164 562 | 2 252 839 | 0 | 630 830 | 4 048 231 |

3.7. Provisions inscrites au bilan

| | Montant en début d'exercice | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | Dont non utilisées | Montant en fin d'exercice |
|---|-----------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|
| Provisions pour risques et charges | | | | | |
| Provisions pour litiges | 88 500 | | 42 500 | | 46 000 |
| Provisions pour pertes de change | 759 | 1 822 | 759 | | 1 822 |
| Provisions pour impôts | - | | | | - |
| Autres provisions pour risques et charges | - | | | | - |
| Total I | 89 259 | 1 822 | 43 259 | - | 47 822 |
| Provision pour dépréciation | - | | | | - |
| Sur immobilisations incorporelles | 917 271 | | 855 271 | | 62 000 |
| Sur immobilisation corporelles | - | | | | - |
| Sur titres de participation | 71 251 | | | | 71 251 |
| Sur autres immobilisations financières | - | | | | - |
| Sur comptes clients | 3 750 | 15 600 | 3 750 | | 15 600 |
| Autres provision pour dépréciation | 42 053 | 1 932 | 20 000 | | 23 986 |
| Total II | 1 034 325 | 17 532 | 879 021 | - | 172 837 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | 1 123 583 | 19 354 | 922 280 | - | 220 658 |
| Dont dotations et reprises : | - d'exploitation | 15 600 | 46 250 | | |
| | - financières | 3 754 | 20 759 | | |
| | - exceptionnelles | | 855 271 | | |

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. Étabt de crédit (1) | | | | |
| - à un an maximum à l'origine | | - | | |
| - à plus d'un an à l'origine | 2 742 | 2 742 | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | - | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 474 643 | 3 474 643 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 61 462 | 61 462 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 124 421 | 124 421 | | |
| Impôts sur les bénéfices | - | - | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 117 512 | 117 512 | | |
| Autres impôts taxes et versements assimilés | 2 158 | 2 158 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | - | | |
| Groupe et associés (2) | 1 326 | 1 326 | | |
| Autres dettes | 232 732 | 232 732 | | |
| Produits constatés d'avance | 692 | 692 | | |
| TOTAL GENERAL | 4 017 689 | 4 017 689 | - | - |

| | |
|---|--------|
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice | 71 740 |
| (2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés | |

3.9. Charges à payer

| Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts courus sur emprunts et concours bancaires | 2 743 | 3 944 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 326 | 1 833 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 957 919 | 2 327 161 |
| Dettes fiscales et sociales | 106 836 | 138 480 |
| Clients Avoirs à établir | 232 732 | 236 477 |
| TOTAL | 3 301 557 | 2 707 895 |

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

| | 2017 | | 2016 | |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Total | dont Export | Total | dont Export |
| Internet | 10 673 760 | 121 073 | 9 847 606 | 752 377 |
| Audiotel et mobilité | 5 260 456 | 10 628 | 5 836 841 | 23 529 |
| Autres refacturations | 46 574 | | 56 569 | |
| TOTAL | 15 980 790 | 131 701 | 15 741 016 | 775 906 |

4.2. Ventilation de l'impôt sur les sociétés

| REPARTITION | Avant impôt | Impôt | Après impôt |
|----------------------------|-------------|---------|-------------|
| Résultat courant | 943 823 | 310 502 | 633 321 |
| Résultat exceptionnel | -3 712 | -1 221 | -2 491 |
| Participation des salariés | | | |
| Résultat comptable | 940 111 | 309 281 | 630 830 |

4.3. Résultat financier

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Produits Financiers | 20 785 | 1 427 |
| Revenus des titres de participation | | 1 116 |
| Intérêts des comptes courants | | |
| Escomptes obtenus et autres intérêts | | |
| Gains sur instruments de trésorerie | | |
| Intérêts sur emprunts | | |
| Reprises de provisions (1) | 20 759 | |
| Gains de Change | 25 | 311 |
| Autres produits financiers | | |
| Charges Financières | 47 421 | 27 076 |
| Intérêts sur emprunts | 659 | 2 700 |
| Intérêts sur Comptes courants | 2 224 | 3 143 |
| Intérêts autres dettes | 76 | |
| Provisions pour risques financiers | | |
| Provisions sur compte courant de filiales et de participations | 1 932 | 20 202 |
| Provision pour pour perte de change | 1 822 | 759 |
| Pertes sur créances liées aux participations (1) | 40 000 | |
| Pertes de change | 707 | 152 |
| Ecart de conversion euro | | |
| Autres charges financières | | 119 |
| Résultat financier | -26 636 | -25 649 |

(1) Concerne le compte courant PMT

4.4. Résultat exceptionnel

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------|
| Produits exceptionnels | 855 772 | 0 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | |
| Produits de cessions des Immobilisations Incorporelles et Corporelles | 500 | |
| Produits de cessions des Immobilisations financières | 1 | |
| Reprises sur provisions pour risque et charge | | |
| Reprise de provisions sur immobilisations (1) | 855 271 | |
| Produits divers | | |
| Charges exceptionnelles | 859 484 | 0 |
| VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées (1) | 855 271 | |
| VCN des immobilisations financières cédées | 2 550 | |
| Indemnités de litige commercial | | |
| Indemnités (licenciement, fin de contrat) | | |
| Pénalités, redressements et charges diverses | 1 663 | |
| Dotations aux amortissements | | |
| Dotations aux provisions pour risque et charges | | |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | |
| Dépréciation de Titres de Participation | | |
| Résultat exceptionnel | -3 712 | 0 |

(1) Sortie d'un mali de TUP.

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 |
|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Allègement différé | | |
| Provision pour risques et charges | Neant | Neant |
| Provision pour dépréciation | | |
| Déficit reportable | | |
| | | |

5.2. Liste des filiales et participations

| FILIALES ET PART° | PEL | Néocom Uk | Graal Network |
|---|---------|-----------|---------------|
| Capital social | 7 500 | 1 167 | 142 000 |
| Cap Propres hors capital | 208 183 | NC | NC |
| Quote-part du capital détenu | 100% | 100% | 49% |
| Val. comptable brute des titres | 206 429 | 1 671 | 69 580 |
| Valeur nette comptable | 206 429 | 0 | 0 |
| Prêts et avances consentis non remboursés | 26 190 | 23 985 | 0 |
| Cautions ou avals donnés | 0 | | 0 |
| Chiffre d'affaires H.T. | 652 498 | Neant | N.C |
| Résultat du dernier exercice clos | -9 919 | NC | N.C |
| Dividendes encaissés | 0 | 0 | 0 |

5.3. Tableau des entreprises liées

| | Montant concernant les entreprises | |
|--|------------------------------------|---|
| | liées | avec lesquelles la société a un lien de participation de 10 à 50% |
| Participations | 208 099 | 69 580 |
| Créances clients et comptes rattachés | 31 121 | |
| Autres créances | 50 175 | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | -193 801 | |
| Autres dettes | -1 326 | |
| Produits financiers | | |
| Charges financières | 4 156 | |

Il n'existe pas de transaction significative et non conclue aux conditions normales de marché entre la société et des parties liées.

5.4. 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.

5.5. Honoraires des Commissaires aux comptes

Le montant de la charge figurant au compte de résultat au titre des honoraires 2017 qui seront facturés s'élève à 23 325 euros.

5.6. Effectif

Il s'élève à 12 personnes à la clôture comme au 31 décembre de l'exercice précédent.

5.7. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à mentionner.

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.

5.9. Crédit Compétitivité Entreprise (CICE)

Le montant du CICE 2017 d'un montant de 14 161 euros est provisionné et comptabilisé en moins des charges de personnel. Il n'est pas suffisamment significatif à ce jour pour permettre l'embauche d'un nouveau salarié.

5.10 Engagements

Les indemnités de départ à la retraite non comptabilisées sont évaluées approximativement à 50 K€.