

# **COMCABLE**

Société Anonyme au capital de 326 339,20 €  
Siège social : 9 avenue Théophile Gautier - 75016 PARIS  
382 840 940 R.C.S. PARIS  
SIRET 382 840 940 00177

:~::~:~::~:~::~:~::~:

## **RAPPORT DE GESTION**

### **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

#### **A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 SEPTEMBRE 2012**

:~::~:~::~:~::~:~::~:

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux dispositions légales, réglementaires et statutaires, à l'effet de statuer sur l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2012 et sur la désignation d'un nouvel Administrateur.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents prévus par la réglementation en vigueur et par les statuts ont été tenus à votre disposition au siège social ou vous ont été communiqués dans les délais impartis.

Le mode de présentation des comptes et les méthodes d'évaluation sont conformes aux dispositions légales et réglementaires en vigueur et n'ont subi aucune modification notable d'un exercice à l'autre. Il convient notamment de noter qu'aucune somme n'est immobilisée à l'actif du bilan au titre de la recherche et développement.

Deux évènements importants sont survenus depuis la date de clôture de l'exercice écoulé qui impactent significativement la situation de la société : Comcable a procédé à deux nouvelles levées de fonds respectivement au 1<sup>er</sup> avril 2012 et au 1<sup>er</sup> juin 2012 qui ont porté le capital 326 339,20 €.

En outre, en application des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons quelle était la décomposition, au 31 mars 2012 et au 31 mars 2011, du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance :

<b>exercice</b>	<b>2011/2012</b>	<b>2010/2011</b>
échu		
de 1 à 30 jours	61 154,72	48 080,93
de 31 à 60 jours	27 885,28	87 794,28
de 61 à 90 jours	4 709,11	114 393,02
plus de 90 jours	20 959,09	
Total	114 708,20	250 268,23

Au cours de l'exercice soumis à votre approbation, qui s'est étendu sur une durée normale de 12 mois, il a été réalisé un chiffre d'affaires net H.T. de 1 053 466 € en retrait de 3,5% par rapport à l'exercice précédent.

Au cours de cet exercice, votre société a poursuivi son effort de développement en expérimentant de nouveaux modes de distribution de ses produits. Comcable est notamment en mesure d'atteindre de nouveaux clients sur des réseaux câblés mais aussi des réseaux de fibre optique. La société poursuit ainsi son positionnement d'acteur du haut et du très haut débit.

Votre société se trouve ainsi en mesure de prendre pied sur le marché du très haut débit et de la fibre qui devrait connaître un essor considérable dans les années à venir. A l'horizon 2017 la somme des projet de petite et moyenne envergure générés par les collectivités locales , c'est-à-dire la cible de Comcable devrait atteindre 6 Millions de prises.

Le résultat d'exploitation, négatif, est ressorti à 263 098 € en nette dégradation par rapport à celui de l'exercice précédent.

Avec un résultat financier négatif de 48 692 €, le résultat net comptable, qui est une perte, s'établit à 311 791,14 €

Nous vous proposons d'affecter cette perte nette comptable intégralement au compte de report à nouveau qui serait ramené à 311 791 ,14 € (débitur).

Nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

L'exercice 2011-2012 s'est traduit par des reports frustrant dans les lancements programmés. Notamment le site de Chartres de Bretagne a été reporté, le réseau n'étant finalement livré que dans les derniers jours du mois de septembre de cette année. Globalement les lancements de sites nouveaux sur lesquels la notoriété de Comcable reste à établir se traduisent par des démarrages nettement plus lents que prévus. Ce fut le cas du site de Saint pierre du Perray –Tigery qui a démarré en toute fin de période sur un rythme réduit. Le cap des 100 abonnés n'est atteint que 8 mois après le démarrage de la commercialisation.

Nous avons néanmoins continué à nous implanter sur de nouveaux sites au fur et à mesure de leur mise en service. Les travaux et les apprentissages réalisés au cours des exercices précédents nous ont permis de diminuer considérablement le coût et les délais de déploiement sur les nouveaux sites. Ainsi le déploiement entamé sur la communauté de commune de Deauville, sur celle d'Europ'Essonne ou du Grand Nancy apporte de nouvelles zones de commercialisation.

Aujourd'hui Comcable dispose de l'offre du marché la plus complète et notamment en termes de chaînes de télévision en dehors des 5 très gros fournisseurs qui ne se situent pas sur les mêmes marchés. La commercialisation de la chaîne BEINSPORT ainsi que la distribution de produits HD exclusifs constitue en particulier un moment fort pour COMCABLE.

La société n'a fait usage d'aucun instrument financier ou de couverture au cours de l'exercice.

Les conditions de conversion des Obligations convertibles émises en 2010 et 2011 sont restées inchangées.

Nous vous indiquons comme il se doit les mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux :

<b>Nom</b>	<b>Fonction</b>	<b>Société</b>	<b>Fonction exercée</b>
<b>Philippe LE GALL</b>	PDG	Neptune Consultants	gérant
<b>Xavier LE GALL</b>	Administrateur	Néant	néant
<b>Antoine COUTIERES</b>	Administrateur	Néant	néant

Nous vous proposons la désignation de Melle Charlotte LE GALL en qualité d'Administrateur, pour la durée statutaire de six années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée annuelle qui se tiendra en 2018.

Aucune convention courante n'est à signaler.

Il n'existe aucun actionnariat salarié.

La société n'a aucune filiale ni participation.

Nous vous indiquons comme il se doit la liste des conventions réglementées :

La Convention entre Comcable et la Sarl Neptune Consultants signée en date du 28 mars 2002 et modifiée par avenant en date du 30 novembre 2005 s'est poursuivie au cours de l'exercice

En annexe au présent rapport figure le tableau des résultats financiers des cinq derniers exercices.

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail les comptes de l'exercice écoulé. Votre Commissaire aux Comptes relate dans son rapport général sur les comptes annuels l'accomplissement de la mission qui lui est dévolue par la Loi et dans son rapport spécial l'exécution des conventions réglementées.

Nous restons à votre disposition pour tout renseignement complémentaire.

Fait à Paris,

Le 4 septembre 2012

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive script that is difficult to decipher but appears to be the name of the signatory.

Le Conseil d'Administration  
Son Président  
**M Philippe LE GALL**

**COMCABLE**  
**RESULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES**

**RESULTAT DES 5 DERNIERS EXERCICES**

<u>Nature des Indications / Périodes</u> <u>Durée de l'exercice</u>	<b>31/03/2012</b> 12 mois	<b>31/03/2011</b> 12 mois	<b>31/03/2010</b> 12 mois	<b>31/03/2009</b> 12 mois	<b>31/03/2008</b> 12 mois
<b><u>I - Situation financière en fin d'exercice</u></b>					
a) Capital Social	277 722	150 000	150 000	150 000	150 000
b) Nombre d'actions émises	617 160	500 000	500 000	500 000	500 000
c) Nombre d'obligations convertibles en action	176 050	105 630	105 630		
<b><u>II - Résultat global des opérations effectives</u></b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	1 053 466	1 091 675	1 052 741	1 050 044	1 107 294
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	-87 705	106 761	111 589	144 357	121 107
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	-87 705	106 761	111 589	144 357	121 107
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-311 791	-128 172	-43 142	32 093	-39 997
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
<b><u>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</u></b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	(0,14)	0,21	0,22	0,29	0,24
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	(0,51)	(0,26)	(0,09)	0,06	(0,08)
c) Dividende versé à chaque action					
<b><u>IV - Personnel :</u></b>					
a) Nombre de salariés	6	5	5	4	4
b) Montant de la masse salariale	150 357	161 074	140 754	84 489	85 601
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales...)	54 634	61 252	53 812	30 688	32 547