

MOBILE NETWORK GROUP

Société anonyme au capital de 833.991,20 euros
37, rue des Mathurins, 75008 Paris
RCS Paris 447 922 972

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

DU 20 JUIN 2015

RAPPORT DE GESTION

(Gestion de la Société et du groupe

Les résolutions que nous vous soumettons à titre extraordinaire sont présentées dans un rapport distinct)

Exercice clos le 31 décembre 2014

TABLE DES MATIERES

1.	Environnement – Analyse de l'évolution des affaires de la Société et du groupe	4
2.	Examen des comptes sociaux	5
2.1.	Bilan	5
2.2.	Résultats économiques et financiers	5
2.2.1.	Produit d'exploitation	5
2.2.2.	Charges générales d'exploitation	5
2.2.3.	Amortissements et dépréciations	6
2.2.4.	Résultat brut d'exploitation	6
2.2.5.	Coût du risque	6
2.2.6.	Résultat courant avant impôts	7
2.2.7.	Bénéfice net	7
2.3.	Tableau des résultats financiers	7
2.4.	Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement	7
2.5.	Proposition d'affectation du résultat	7
2.6.	Apurement des pertes de l'exercice et des exercices antérieurs sur le compte « primes d'émission »	7
2.7.	Informations sur les délais de paiement	8
3.	Examen des comptes consolidés	8
3.1.	Bilan consolidé	8
3.2.	Résultats économiques et financiers	8
3.2.1.	Produits d'exploitation consolidés	8
3.2.2.	Charges générales d'exploitation consolidées	8
3.2.3.	Amortissements consolidés	9
3.2.4.	Résultat brut d'exploitation consolidé	9
3.2.5.	Coût du risque consolidé	9
3.2.6.	Résultat courant avant impôts et résultat net consolidé	9
3.2.7.	résultat net consolidé (part du Groupe)	10
4.	Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice	10
5.	Progrès réalisés et difficultés rencontrées / Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir de la Société et du groupe	10
6.	Filiales et participations	10
6.1.	M-Brand3	10
6.2.	Bemobee	11
6.3.	M-Perf	11
6.4.	Sodeck	11
6.5.	Appcity	11
6.6.	Madvertise Media Gmbh	11
6.7.	Madvertise Mobile Advertising	11
6.8.	Baobab Entertainment	12
7.	Participations croisées	12
8.	Risques et incertitudes	12
8.1.	Principaux risques et incertitudes	12
8.2.	Gestion des risques	12
9.	Recherche et développement	12
10.	Conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce	13
11.	Prise de participation	13
12.	Prise de contrôle	13
13.	Cession de participation	13

14.	Mandataires sociaux.....	13
14.1.	Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés	13
14.2.	Situation des mandats des membres du Conseil d'administration	13
14.3.	Quitus	14
15.	Situation des mandats des Commissaires aux comptes	14
16.	Participations des salariés au capital	14
17.	Répartition du capital	15
18.	Programme de rachat d'actions	15
19.	Nombre de réunions annuelles du Conseil d'administration et taux de participation	16
20.	Délégations de pouvoirs et de compétences	16

MOBILE NETWORK GROUP

Société anonyme au capital de 833.991,20 euros
37, rue des Mathurins
75008 Paris
RCS Paris 447 922 972

RAPPORT DE GESTION

Exercice clos le 31 décembre 2014

Chers actionnaires,

Nous vous avons convoqués ce jour conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires afin de vous rendre compte des résultats de la société Mobile Network Group (ci-après dénommée la « **Société** » ou « **MNG** ») et des sociétés de son groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés de cet exercice, ainsi que l'affectation du résultat de celui-ci.

Nous vous soumettons également à votre approbation certaines résolutions à titre extraordinaire qui vous seront présentées dans un rapport séparé.

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

Le Commissaire aux comptes de la Société vous fera part dans ses rapports, dont lecture vous sera donnée à la suite du présent rapport, du résultat de ses investigations sur les comptes qui vous sont présentés.

1. Environnement – Analyse de l'évolution des affaires de la Société et du groupe

- La Société est positionnée majoritairement sur deux segments de marché :
 - La publicité mobile premium et à la performance avec les sociétés Mbrand3 et M-Perf, Madvertise Media GmbH et Madvertise Mobile Advertising srl permettant ainsi à nos clients de lancer leurs applications mobiles, mais aussi de les monétiser.
 - le marketing mobile avec les sociétés Bemobee, Appcity et Baobab : ce pôle intervient très en amont dans les stratégies des grands groupes afin de penser, de créer, développer les meilleurs actifs mobiles pour le compte de nos clients.
- Nous vous rappelons que depuis le 20 mars 2012, les actions de la Société (code mnémonique ALMNG) ont été transférées du Marché Libre vers le marché NYSE Alternext.
- Au cours de l'exercice écoulé, le capital social de la Société a été augmenté :
 - En numéraire pour financer l'acquisition de Madvertise Media GmbH et Madvertise Mobile Advertising srl pour un montant de 115.000 euros, dans le cadre d'un placement privé, aux termes de décisions du Conseil d'administration en date du 29 janvier 2014.

- Par compensation de créance, afin de financer l'acquisition d'Appcity et Baobab Entertainment pour un montant de 38.576,50 euros

Le capital social est donc passé de 646.516,50 euros à 800.093,00 euros au cours de l'exercice 2014.

- Au 31 décembre 2014, le cours de l'action était de 1,62 €, en variation de -0,6 % depuis le 1^{er} janvier 2014. La capitalisation boursière s'élevait à 13,0 M€. Les volumes échangés ont augmenté au cours de la période, même si ils restent assez faibles.

2. Examen des comptes sociaux

Les comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014 que nous soumettons à votre approbation sont présentés dans les documents mis à votre disposition et dans le rapport de vos Commissaires aux comptes. Ces comptes sociaux ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les comptes sociaux présentent certains points intéressants qui seront décrits plus en détail ci-après.

2.1. Bilan

Le total du bilan s'élève, pour l'exercice considéré, à 12.347.102 euros, contre 9.522.431 euros au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres s'élèvent à 10.146.451 euros, contre 7.029.579 euros au titre de l'exercice précédent.

Le capital social s'élève au 31 décembre 2014 à 800.093 euros.

2.2. Résultats économiques et financiers

2.2.1. Produit d'exploitation

Le produit d'exploitation s'élève à 772.373 euros (contre 509.940 euros l'exercice précédent). Ce qui représente une hausse de 51%.

2.2.2. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation sont en hausse, elles représentent 1.536.593 euros en 2014 (contre 1.145.396 euros en 2013), soit une hausse de 34 %.

<i>En euros</i>	Exercice 2012	Exercice 2013
Impôts et taxes	4.759	5.411
Achat de matières premières et autres	0	0
Autres achats et versements externes	1.093.781	598.536
Salaires et traitements	310.227	280.502
Charges sociales	113.425	111.889
Autres charges diverses d'exploitation	1.385	164
Total	1.523.578	996.502

Les charges de personnel sont en hausse de 11 % pour des effectifs moyens en baisse de 16% (5 collaborateurs en moyenne en 2014 contre 6 collaborateurs en moyenne en 2013).

La Société n'a supporté aucune dépense de travail intérimaire.

2.2.3. Amortissements et dépréciations

La dotation aux comptes d'amortissements et aux dépréciations des immobilisations est en baisse de 91 % en 2014 pour les amortissements par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à une charge de 13.015 euros en 2014, contre une charge de 148.894 euros en 2013.

2.2.4. Résultat brut d'exploitation

Le résultat brut d'exploitation est négatif, il s'élève à (764.220) euros, contre un montant négatif de (635.456) euros l'exercice précédent.

2.2.5. Coût du risque

Le coût du risque est nul au 31 décembre 2014, contre 0 euros en 2013.

	Exercice 2013	Exercice 2013
Dotations aux provisions sur créances douteuses	0	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Pertes nettes sur créances irrécupérables	0	0
Pertes non couvertes par provisions	0	0
Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles	0	0
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0
Total	0	0

2.2.6. Résultat courant avant impôts

Le résultat courant avant impôts est positif à hauteur de 53 197 euros, contre un résultat négatif de (994.966) euros au titre de l'exercice précédent.

Cette amélioration s'explique du fait d'une reprise de la dépréciation sur les titres de BEMOBEE à hauteur de 339.997 euros constatée sur l'exercice 2013.

2.2.7. Bénéfice net

Le résultat net social s'élève à (17.280) euros, contre (1.029.186) euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de la perte nette d'environ 98 %.

2.3. Tableau des résultats financiers

Le tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices est annexé au présent rapport (Annexe 2.3).

2.4. Dépenses somptuaires et charges non déductibles fiscalement

En application des dispositions des articles 223 *quater* et 223 *quinquies* du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge des dépenses de cette nature.

2.5. Proposition d'affectation du résultat

Conformément aux dispositions de l'article 243 *bis* du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que la Société a distribué, au cours des trois derniers exercices, les dividendes suivants :

<u>Exercice social clos</u> <u>le :</u>	<u>Dividendes éligibles à l'abattement</u> <u>de 40%</u> <u>(en euros) :</u>	<u>Dividendes non éligibles à</u> <u>l'abattement de 40%</u> <u>(en euros) :</u>
31 décembre 2014	Néant	Néant
31 décembre 2013	Néant	Néant
31 décembre 2012	Néant	Néant

Conformément aux dispositions légales et statutaires de la Société, nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice au compte report à nouveau.

Si vous suivez notre proposition, le compte report à nouveau s'élèverait à (2 962 937) euros.

2.6. Apurement des pertes de l'exercice et des exercices antérieurs sur le compte « primes d'émission »

Le compte « primes d'émission » s'élève à 11.891.940 euros. Aussi, nous vous proposons d'apurer les pertes de l'exercice et des exercices antérieurs d'un montant total de 2 962 937 euros par imputation sur le compte « prime d'émission ».

2.7. Informations sur les délais de paiement

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous présentons la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

	Inférieur à 1 mois	2 à 3 mois	3 à 6 mois	Supérieur à 6 mois	TOTAL
Exercice 2013	42.569 €	54.569 €	18.569 €	8.784 €	124.491€
Exercice 2014	125.892 €	175.485 €	68.239 €	38.373 €	407.989€

L'échéancier a été établi en se fondant sur la date de comptabilisation de la dette.

Le Commissaire aux comptes vous présentera, dans son rapport sur les comptes annuels, ses observations sur la sincérité et la concordance de ces informations avec les comptes annuels.

3. Examen des comptes consolidés

Le groupe réalise sa quatrième consolidation au 31 décembre 2014.

3.1. Bilan consolidé

Le total du bilan consolidé s'élève, pour l'exercice considéré, à environ 15.046.000 euros, contre environ 10.881.000 euros au titre de l'exercice précédent.

Au passif, les capitaux propres consolidés (part du groupe) s'élèvent à environ 5.185.000 euros, contre environ 4.177.000 euros au titre de l'exercice précédent.

3.2. Résultats économiques et financiers

Les résultats 2014 sont comparés aux comptes 2013.

3.2.1. Produits d'exploitation consolidés

Le produit d'exploitation consolidé s'élève à environ 13.707.000 euros (contre environ 9.045.000 euros pour les comptes de l'exercice précédent). Ce qui représente une augmentation d'environ 52%.

3.2.2. Charges générales d'exploitation consolidées

Les charges générales d'exploitation consolidées sont en hausse d'environ 4.741.000 euros en 2013 puisqu'elles s'élèvent à environ 14.247.000 euros en 2014 contre environ 9.506.000 euros en 2013, soit une hausse d'environ 49,87 %.

	Exercice 2014	Exercice 2013
Impôts et taxes	127.000	96.000
Achats consommés	10.500.000	6.866.000
Autres charges d'exploitation	4.000	180.000
Total	10.631.000	7.142.000

Les charges de personnel s'élèvent à environ 3.449.000 euros en 2014 contre 2.121.000 euros en 2013. Elles sont donc en hausse de 62,6% pour des effectifs moyens en hausse de 67% (57 collaborateurs en moyenne en 2014 contre 33 collaborateurs en 2013).

3.2.3. Amortissements consolidés

La dotation aux comptes d'amortissement et aux provisions sur immobilisations est en baisse de 75.000 euros en 2014 par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à une charge de 167.000 euros en 2014, contre une charge d'environ 242.000 euros en 2013.

3.2.4. Résultat brut d'exploitation consolidé

Le résultat brut d'exploitation consolidé s'élève à (540.000) euros contre un montant de (461.000) euros l'exercice précédent.

3.2.5. Coût du risque consolidé

Le coût du risque consolidé connaît une baisse en 2014 et s'élève à 9 000 euros, contre environ 41 000 euros en 2013.

	Exercice 2014	Exercice 2013
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	4.000
Dotations aux provisions pour créances douteuses	9.000	53.000
Pertes nettes sur créances irrécupérables		
Pertes non couvertes par provisions	0	0
Reprises de provisions sur créances douteuses devenues disponibles (+)	0	16.000
Reprises de provisions pour risques et charges (+)	0	0
Total	9.000	41.000

3.2.6. Résultat courant avant impôts et résultat net consolidé

Le résultat courant des entreprises intégrées avant impôts et résultat exceptionnel est négatif de (581.000) euros, contre environ (458.000) euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat net des entreprises intégrées après constatation des résultats des sociétés mises en équivalence et des variations de valeur des écarts d'acquisition ressort à un montant négatif de (2.066.000) euros, contre un résultat négatif de (1.642.000) euros au titre de l'exercice 2013.

3.2.7. résultat net consolidé (part du Groupe)

Après impôt sur les sociétés, le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à un montant négatif d'environ (2.066.000) euros contre environ (1.642.000) euros pour l'exercice précédent.

4. Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

La société MOBILE NETWORK GROUP a acquis la société APPSFIRE en date du 30 Janvier 2015, un pionnier de la publicité native sur mobile et des services marketing à destination des développeurs.

Cette acquisition est une opportunité de développement pour la société Mobile Network Group car les deux sociétés présentent des complémentarités tant géographiques que technologiques.

Le capital de la société consolidante, Mobile Network Group a été augmenté le 24 Mars 2015 dans le cadre d'un placement privé pour un montant de 33,898 € assortie d'une prime d'émission de 566,102 €.

5. Progrès réalisés et difficultés rencontrées / Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir de la Société et du groupe

Sur la principale activité du Groupe, la publicité Premium sur Mobile, le l'année 2014 a connu une croissance moins forte qu'escomptée. Ce retard nous a fortement handicapés notamment en France. Cependant Mbrand3, est selon Médiamétrie le second sur le marché français en termes d'audience sur le segment premium avec plus de 70 éditeurs.

Par ailleurs, l'année 2015 devrait voir la montée en puissance du RTB sur mobile. Les différents outils ont été mis en place afin de satisfaire cette demande croissante.

Nous avons continué à fortement investir dans nos plates formes technologiques en 2014 afin de développer de nouveaux outils de monétisation comme MNGAds ainsi un nouvel *adserver* dont nous bénéficierons en 2015.

MNG a réalisé l'acquisition de la régie publicitaire madvertise, présente en Allemagne et en Italie en février 2014. Cette acquisition permet d'étendre sa présence sur deux des principaux marchés européen, et de devenir un acteur de référence pour les campagnes pan-européenne. Après une période de transition, les synergies sur les plans commerciaux, techniques et organisationnels ont commencés à se mettre en place sur 2014 et devraient être complètement effectives en 2015.

Sur notre segment agence, après une année 2013 ayant vu une réorganisation en profondeur, nous avons pu observer un retour à la profitabilité. Nous anticipons donc une année 2015 dans la meme tendance que 2014.

6. Filiales et participations

Au cours de l'exercice, l'organigramme du Groupe a été modifié par l'acquisition des actions des sociétés madvertise Italy et Allemagne.

Le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

6.1. M-Brand3

La société M-brand3 exerce une activité de régie publicitaire Premium sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 6.814.672 euros, contre 6.079.801 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est une perte de (319.828) euros, contre un bénéfice de 532.010 euros en 2013.

6.2. Bemobee

La société Bemobee exerce une activité d'agence de marketing mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 1.577.698 euros, contre 1.388.705 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 178 186 euros, contre une perte de (554.253) euros en 2013.

6.3. M-Perf

La société M-Perf exerce une activité de régie publicitaire mobile à la performance.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 1.407.704 euros, contre 1.089.145 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 39.603 euros, contre un bénéfice de 77.539 euros en 2013.

6.4. Sodeck

La société Sodeck exerce une activité de développement en technologies connectées mobile et télévision.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 463.417 euros, contre 599.946 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est un bénéfice de 61.551 euros, contre une perte de 167.707 euros en 2013.

6.5. Appcity

La société Appcity exerce une activité de création de site internet mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 89.011 euros, contre 111.979 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est une perte de (140.690) euros, contre une perte de (198.662) euros en 2013.

6.6. Madvertise Media Gmbh

La société Madvertise Media Gmbh exerce une activité de régie publicitaire sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 2.669.993 euros et le résultat net de l'exercice est une perte de (72.878) euros.

6.7. Madvertise Mobile Advertising

La société Madvertise Mobile Advertising exerce une activité de régie publicitaire sur mobile.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 1.101.495 euros et le résultat net de l'exercice est une perte de (21.191) euros.

6.8. Baobab Entertainment

La société Baobab Entertainment exerce une activité d'édition d'applications mobiles.

Elle a réalisé durant l'exercice 2014 un chiffre d'affaires de 34.133 euros, contre 76.364 euros pour l'exercice 2013. Le résultat net de l'exercice est une perte de (43.357) euros, contre une perte de (112.262) euros en 2013.

7. Participations croisées

Les sociétés contrôlées par la Société ne détiennent aucune participation dans la Société.

8. Risques et incertitudes

8.1. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de notre groupe sont liés au contexte macro-économique, aux ruptures technologiques et au contexte social.

8.2. Gestion des risques

Le marché de la publicité mobile est de 142 Millions d'euros en France (Source SRI 2014). Le mobile représente seulement 16% des investissements « Search & Display », alors que la part de trafic continue à croître, à plus de 30% à fin 2014. Ce décollage annoncé, bien que plus long que prévu, du marché de la publicité mobile qui va permettre aux régies Premium de tirer profit à terme de la croissance.

Accessoirement, l'arrivée du RTB sur Mobile apparaît comme un relais de croissance plus qu'un risque permettant au marché une meilleure allocation entre Web et Mobile. L'offre est en cours de déploiement nous permettant de rester un des principaux acteurs sur ce marché.

Ainsi le facteur de risque macro-économique est couvert par la croissance du marché et la réallocation de budget pluri média sur le mobile.

Afin de nous protéger contre le risque technologique, nous avons mis en place une cellule de veille et nous sommes toujours à la pointe des technologies en particulier avec de Sodeck qui constitue une des meilleures équipes de R&D mobile en France et en Europe, travaillant avec les principaux partenaires de notre industrie.

Le risque social est maîtrisé dans la mesure où nous avons choisi de mettre l'accent sur le développement de la part variable de la rémunération des différents salariés en particulier sur le pôle agence, et nous constatons un très faible *turn over*.

Enfin, les différents investissements technologiques, ainsi que le développement prioritaire de notre pôle régie nous permettent de constater des économies d'échelle à court terme.

9. Recherche et développement

La Société n'a pas réalisé de dépense en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

10. Conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

Nous allons vous donner lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce.

11. Prise de participation

Au cours de l'exercice, la Société a réalisé les acquisitions suivantes :

- Achat de 100% du capital de la société Madvertise Media GmbH
- Achat de 100% du capital de la société Madvertise Mobile Advertising srl
- Achat de 100% du capital de la société Appcity
- Achat de 50% du capital de Baobab, Mobile Network Group en possédant auparavant 50%. Cette opération porte le solde à 100%.

12. Prise de contrôle

Au cours de l'exercice, la Société a réalisé les acquisitions suivantes :

- Achat de 100% du capital de la société Madvertise Media GmbH
- Achat de 100% du capital de la société Madvertise Mobile Advertising srl
- Achat de 100% du capital de la société Appcity
- Achat de 50% du capital de Baobab, Mobile Network Group en possédant auparavant 50%. Cette opération porte le solde à 100%.

13. Cession de participation

Il n'y a pas eu de cession de participation au cours de l'exercice.

14. Mandataires sociaux

14.1. Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société française par chacun des mandataires sociaux figure en Annexe 14.1 au présent rapport.

14.2. Situation des mandats des membres du Conseil d'administration

- Monsieur Paul Amsellem a été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 3 février 2011, pour une durée de trois (3) ans. L'Assemblée Générale du 16 novembre 2011 a modifié la durée du mandat des administrateurs à deux (2) ans. Son mandat a été renouvelé lors de l'assemblée générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.
- Monsieur Pascal Chevalier a été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 3 février 2011, pour une durée de trois (3) ans. L'Assemblée Générale du 16 novembre 2011 a modifié la durée du mandat des administrateurs à deux (2) ans. Son mandat a été renouvelé lors de l'assemblée générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat

arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.

- Monsieur Cédric Moretau a également été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 3 février 2011, pour une durée de trois (3) ans. L'Assemblée Générale du 16 novembre 2011 a modifié la durée du mandat des administrateurs à deux (2) ans. Son mandat a été renouvelé lors de l'assemblée générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.
- Monsieur Gonzague Le Roy de la Tournelle a été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 16 novembre 2011, pour une durée de deux (2) ans. Son mandat a été renouvelé lors de l'assemblée générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.
- Monsieur Philippe de Perusse des Cars a été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.
- Monsieur Henri de Bodinat a été désigné en qualité d'administrateur aux termes des décisions de l'Assemblée Générale de la Société du 28 juin 2013. Dès lors son mandat arrive à échéance à l'issue de la l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014.

14.3. Quitus

Nous vous demandons de bien vouloir donner quitus aux membres du Conseil d'administration qui ont été en fonction au cours de l'exercice écoulé pour l'exercice de leurs mandats pendant ledit exercice.

15. Situation des mandats des Commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale en date du 20 juin 2014 qui a approuvé les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013 a confirmé les mandats :

- du Cabinet Ancette & Associés, Commissaire aux comptes titulaire, et
- de Monsieur Jérôme Ploquin, Commissaire aux comptes suppléant,

pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, qui se tiendra en 2020.

16. Participations des salariés au capital

A la clôture de l'exercice, les salariés du Groupe détenaient directement et indirectement 20 % du capital de la Société.

Aucun titre de la Société ne fait l'objet d'une détention collective (PEE ou FCPE) ou sont frappés d'une inaccessibilité.

La Société a mis en place un plan de stock-options à destination des dirigeants des filiales allemande et italienne.

17. Répartition du capital

Au 31 décembre 2014, le capital social de la Société est composé de 8.093.000 actions de 0,10 euro de valeur nominale. A chaque action correspond un droit de vote.

Nous vous indiquons ci-dessous l'identité des actionnaires détenant au 31 décembre 2014 plus de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33 1/3%, 50%, 66 2/3%, 90% et 95% du capital ou des droits de vote.

Au 31 décembre 2013, la répartition du capital social (détention directe ou indirecte) est la suivante :

	Actions	Droits de vote
Time Investor	> 15 %	> 15 %
Pascal Chevalier	> 5 %	> 5 %
Paul Amsellem	> 5 %	> 5 %
Gonzague le Roy de la Tournelle	> 5 %	> 5 %
Network Finance	> 5 %	> 5 %

La répartition a peu évolué au cours de l'exercice, et aucun franchissement de seuil n'a été déclaré à la Société en 2014.

4 types de bons de souscriptions sont toujours en cours de validité :

- 630 810 bons de souscription d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1,98 €
- 193 467 bons de souscription d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 2,91 €
- 581 864 bons de souscription d'actions (BSA) pour un prix de souscription de 1,25 €
- 64 652 BSPCE pour un prix de souscription de 1,25 €.

456 909 bons de souscription d'actions (BSA) ont été émis au cours de l'exercice pour un prix de souscription de 1,74 €

152 303 BSPCE ont été émis au cours de l'exercice, pour un prix de souscription de 1,74 €.

152 300 Options de Souscription d'Actions ont été émises au cours de l'exercice, pour un prix de souscription de 1,84 €.

Les dirigeants n'ont pas déclaré d'opérations particulières au cours de la période.

18. Programme de rachat d'actions

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale du 16 novembre 2011 a autorisé le Conseil d'administration à procéder à l'acquisition d'actions de la Société.

A la date des présentes, le Conseil d'administration a utilisé cette faculté à travers un contrat de liquidité. Au 31 décembre 2014, la Société détenait à travers ce contrat de liquidité 8 961 actions propres, évaluées à 14 516,82 € euros (valeur nominale de l'action de 0,10 euro) à la fin de l'exercice. Le montant des frais de négociation s'est élevé à 15 000 euros.

Ces 8.961 actions représentent 0,09% du capital social de la Société.

19. Nombre de réunions annuelles du Conseil d'administration et taux de participation

Au cours de l'exercice 2014, le Conseil d'administration s'est réuni 5 fois. Le taux de participation des administrateurs était de quasiment 100%.

20. Délégations de pouvoirs et de compétences

Un tableau des délégations de pouvoirs et de compétence conférés par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce, accordés et/ou utilisés au cours de l'exercice écoulé figure en Annexe 20 au présent rapport.

Nous vous présentons dans un rapport séparé les résolutions à adopter à titre extraordinaire que nous soumettons à votre approbation.

* * *

Les projets de résolutions qui vous sont remis reprennent les principaux points de ce rapport. Nous vous demandons de bien vouloir approuver l'ensemble des résolutions présentées.

Nous sommes bien entendu à votre disposition pour répondre à toute question que vous pourriez avoir.

Le Conseil d'administration

Annexe 2.3

Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	50 450	546 619	616 971	646 517	800 093
Nbre des actions ordinaires existantes	21 021	5 466 186	6 169 714	6 465 165	8 000 930
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					2 232 305
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	467 610	565 189	1 347 509	509 224	772 162
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	43 160	679 244-	440 184-	517 482-	276 592-
Impôts sur les bénéfices		56 037-			
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	28 826	680 886-	594 396-	1 029 186-	17 280-
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	2.05	0.11-	0.07-	0.08-	0.03-
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1.37	0.12-	0.10-	0.16-	0.00-
Dividende distribué à chaque action					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	10	9	9	2	5
Montant de la masse salariale de l'exercice	291 785	374 252	414 291	280 502	310 227
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	58 265	150 090	171 805	116 153	118 546

Annexe 14.1

Administrateurs

Cédric Moreteau:

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
C2M Factory (SARL)	Gérant
Mobile Network Group (société anonyme)	Administrateur

Paul Amsellem :

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
Mobile Network Group (société anonyme)	Président-Directeur Général
Nemapp (société par actions simplifiée)	Président
Appcity (société par actions simplifiée)	Président
Reworld Media	Administrateur
Pamco (société à responsabilité limitée)	Gérant
AMCO Invest	Administrateur

Pascal Chevalier :

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
Mobile Network Group (société anonyme)	Administrateur
Netbooster (société anonyme)	Administrateur
Lead Media Group (société anonyme)	Administrateur
Web Media Group (société anonyme)	Administrateur
Social Mix Media	Administrateur
Reworld Media	Gérant
CPI (société à responsabilité limitée)	Gérant

Gonzague Le Roy de la Tournelle :

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
Mobile Network Group (société anonyme)	Administrateur
Godelato	Gérant
Altitude Immo	Gérant
Vodaka	Président

Henri de Bodinat

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
Mobile Network Group (société anonyme)	Administrateur
Musisoft Distribution	Président
Resonances	Administrateur
Catering International et Services	Administrateur
SCI Lescop	Gérant
PCA	Musisoft
DVDPerplay	DG Délégué
Time Equity Partners	Président
Howto Media Group	Administrateur
Sonodisc	Président
Société d'éditions musicales et artistiques Esperance	Administrateur

Philippe des Cars

Société / Forme sociale	Activité / Mandat social
Mobile Network Group (société anonyme)	Administrateur

Annexe 20

Délégation de pouvoirs et/ou de compétences

N° résolut*	Délégations de compétences données au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 20 juin 2014	Montant nominal maximum autorisé	Plafond global	Durée de la délégation	Utilisation pendant l'exercice 2014	Solde restant dispo au 31.12.14	Utilisation pendant l'exercice 2015	Solde restant dispo au 30/04/15
7	Délégation dans le cadre d'un rachat d'actions	10 % du capital social	N/A	24 mois (j.20.06.16)	Oui	Contrat de liquidité : 18247,33 € et 4 362 titres au 31/12/13	Oui	N/A
8	Délégation d'annulation des actions rachetées dans programme rachat d'actions	10 % du capital social	N/A	24 mois (j.20.06.16)	Non	80 093 euros	Non	80 093 euros
9	Délégation pour augmentation du capital social en numéraire par émission d'actions avec maintien du DPS	500.000 euros	1.000.000 euros (19° reso)	26 mois (j.20.08.16)	Non	500.000 euros	Non	500.000 euros
10	Délégation pour augmentation du capital social en numéraire par émission d'actions avec suppression du DPS (par voie d'offre au public)	500.000 euros	1.000.000 euros (19° reso)	26 mois (j.20.08.16)	Non	500.000 euros	Non	500.000 euros
11	Délégation pour augmentation de capital par incorporation de réserves, de bénéfices ou de primes d'émission, de fusion ou d'apport	200.000 euros	N/A	26 mois (j.20.08.16)	Non	200.000 euros	Non	200.000 euros
12 + 13	Délégation pour augmentation du capital social réservée au profit de catégories de personnes avec suppression du DPS	500.000 euros	1.000.000 euros (19° reso)	18 mois (j.20.12.15)	Non	500.000 euros	Non	500.000 euros
14	Délégation pour augmentation du capital social par une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier	20 % du capital social par an	1.000.000 euros (19° reso)	26 mois (j.20.08.16)	Non	160.186 euros	33.898,20 euros	126.287,80 euros
15 + 16	Délégation pour procéder à l'émission de BSA 06/2014	45.690,90 euros	1.000.000 euros (19° reso)	18 mois (j.20.12.15)	45.690,90 euros	Soldé	Non	Soldé
17 + 18	Délégation pour procéder à l'émission de BSPCE 2014	15.230,30 euros	1.000.000 euros (19° reso)	18 mois (j.20.12.15)	15.230,30 euros	Soldé	Non	Soldé
19	Limitation globale du montant des augmentations de capital pouvant résulter des délégations de compétence visées aux 9e , 10e, 11e , 12e, 14e, 15e ,17e, 23e , et 24e résolutions	1.000.000 euros / 10.000.000 actions	1.000.000 euros / 10.000.000 actions	N/A	Non	1.000.000 euros	Non	966 101,80 euros
20	Délégation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital en vertu des aux 9e, 10e, 11e , 12e, 14e, 15e ,17e, 23e , et 24e résolutions	15% de l'émission initiale	N/A	26 mois (j.20.08.16)	Non	N/A	Non	N/A
21 + 22	Délégation pour procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés avec suppression du DPS	5.000 euros	N/A	26 mois (j.20.08.16)	Non	5.000 euros	Non	5.000 euros
23	Autorisation à donner au Conseil d'Administration de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions au profit des salariés et/ou de mandataires de la société et des sociétés qui lui sont liées	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	1.000.000 euros (19° reso)	18 mois (j.20.12.15)	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	Soldé	Oui	Soldé
24	Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions au profit de salariés et/ou mandataires de la société et des sociétés qui lui sont liées.	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	1.000.000 euros (19° reso)	18 mois (j.20.12.15)	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	Soldé	Non	Soldé
25	Plafond globale des autorisations d'émissions d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription ou d'achat d'actions ou bien d'attribution gratuites d'actions	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	N/A	N/A	2 % du capital social de la société au moment de l'utilisation	Soldé	Non	Soldé