

# **UNIVERSAL MULTIMEDIA**

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30/09/2008**

### **Dénomination sociale et siège social :**

**UNIVERSAL MULTIMEDIA**

**Société anonyme au capital de 1 901 200 €**

**Siège social : 75, rue de Lourmel, 75015 Paris.**

**330 148 438 R.C.S. Paris.**

# SOMMAIRE

<b>I.</b>	<b>BILANS CONSOLIDES .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES .....</b>	<b>4</b>
<b>III.</b>	<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....</b>	<b>6</b>
<b>V.</b>	<b>ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES RELATIFS AU</b>	
	<b>SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2008.....</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 1</b>	<b>PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTE 2</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTE 3</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....</b>	<b>10</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>STOCKS ET AUTRES CREANCES .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>CAPITAL SOCIAL.....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 7</b>	<b>VARIATION DES PROVISIONS .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 8</b>	<b>PRET D’ACTIONS.....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>PASSIFS FINANCIERS .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>ECHEANCE DES AUTRES DETTES.....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 11</b>	<b>INFORMATIONS PAR SEGMENT .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTE 12</b>	<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>IMPOTS .....</b>	<b>19</b>
<b>NOTE 15</b>	<b>PARTIES LIEES.....</b>	<b>20</b>
<b>NOTE 16</b>	<b>RESULTAT FINANCIER.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 17</b>	<b>RESULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 18</b>	<b>PASSIFS EVENTUELS.....</b>	<b>21</b>
<b>NOTE 19</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 20</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>22</b>

# I. BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	Notes	Au 30 septembre	Au 31 mars
		2008	2008
<b>ACTIF</b>			
Actif non courant:			
Immobilisations incorporelles	(Note 2)	637	566
Immobilisations corporelles	(Note 3)	37	22
Actifs financiers non courants		8	8
Autres actifs non courants	(Note 4)	1 739	295
Impôts différés actif	(Note 14)	-	0
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>2 421</b>	<b>891</b>
Actif courant:			
Stocks	(Note 4)	97	114
Créances clients	(Note 4)	706	2 611
Autres actifs courants	(Note 4)	563	405
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(Note 5)	1 580	2 777
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>2 946</b>	<b>5 907</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>5 367</b>	<b>6 798</b>
<b>PASSIF</b>			
Capitaux propres			
Capital souscrit, valeur nominale €1 par action, 1 901 200 actions émises et en circulation au 30 septembre 2008 et au 31 mars 2008	(Note 6)	1 901	1 901
Prime d'émission		4 714	4 714
Résultat et Réserves consolidées		-13 341	-11 921
Capitaux propres recyclables		-	0
Capitaux propres part du groupe		-6 726	-5 306
Intérêts minoritaires		3	3
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>-6 723</b>	<b>-5 303</b>
Passif non courant:			
Provisions part à plus d'un an	(Note 7)	25	88
Emprunts et passifs financiers à long terme, hors part à moins d'un an	(Note 9)	6 278	6 559
Engagements de crédit-bail, hors part à moins d'un an	(Note 9)	-	-
Autres dettes non courantes	(Note 10)	2 963	3 134
Impôts différés passif	(Note 14)	-	-
<b>Total Passif non courant</b>		<b>9 266</b>	<b>9 781</b>
Passif courant:			
Emprunts et passifs financiers à long terme, part à moins d'un an	(Note 9)	429	447
Engagements de crédit-bail, part à moins d'un an	(Note 9)	-	-
Découverts bancaires	(Note 9)	-	-
Provisions, part à moins d'un an	(Note 7)	382	274
Fournisseurs et comptes rattachés	(Note 10)	624	122
Dettes d'impôt sur les sociétés		-	-
Dettes fiscales et sociales	(Note 10)	168	257
Autres passifs courants	(Note 10)	1 221	1 220
<b>Total passif courant</b>		<b>2 824</b>	<b>2 320</b>
<b>Total du passif</b>		<b>5 367</b>	<b>6 798</b>

## II. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(en milliers d'euros sauf nombre d'actions et données par action)	Notes	30 septembre 2008 6 mois	30 septembre 2007 6 mois	31 mars 2008 12 mois
<b>Chiffre d'affaires:</b>		<b>366</b>	<b>34</b>	<b>375</b>
Prestations de services		19	26	56
Ventes de produits		347	7	319
Ventes de marchandises			1	
<b>Charges opérationnelles :</b>		<b>(1 099)</b>	<b>(412)</b>	<b>(1 517)</b>
Achats et variations de stocks		(333)	(4)	(321)
Autres charges externes		(686)	(164)	(713)
Charges de personnel		(239)	(158)	(340)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(22)	(67)	(92)
Autres produits et charges d'exploitation		181	(19)	(51)
<b>Résultat opérationnel courant /(perte)</b>		<b>(733)</b>	<b>(378)</b>	<b>(1 142)</b>
Autres produits et (charges) non courants	(Note 12)		74	-
<b>Résultat opérationnel /(perte)</b>		<b>(733)</b>	<b>(304)</b>	<b>(1 142)</b>
Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	18
Charges d'intérêt sur la dette financière	(Note 16)		(24)	19
Autres produits et (charges) financiers	(Note 16)	(687)	3 192	3 189
Produit / (charge) d'impôt	(Note 14)		(14)	177
<b>Résultat (perte) net des activités poursuivies</b>		<b>(1 420)</b>	<b>2 850</b>	<b>2 261</b>
Résultat net des activités abandonnées	(Note 13)		1 160	1 160
<b>Résultat (perte) net</b>		<b>(1 420)</b>	<b>4 010</b>	<b>3 421</b>
Résultat, part minoritaires		-	-	
Résultat, part groupe		(1 420)	4 010	3 421
Résultat (perte) net part du groupe des activités poursuivies, de base par action		(0,75)	1,51	1,20
Résultat (perte) net part du groupe des activités poursuivies, dilué par action		(0,75)	1,51	1,20
Résultat (perte) net part du groupe des activités non poursuivies, de base par action		0,00	0,61	0,61
Résultat (perte) net part du groupe des activités non poursuivies, dilué par action		0,00	0,61	0,61
Nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat (perte) net de base par action		<b>1 887 211</b>	<b>1 887 211</b>	<b>1 887 211</b>
Nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat (perte) net dilué par action		<b>1 887 211</b>	<b>1 887 211</b>	<b>1 887 211</b>

### III. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	Capitaux propres recyclables	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Total capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Solde au 31 mars 2007</b>	<b>1 901</b>	<b>4 714</b>	<b>(15 342)</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7 567)</b>	<b>0</b>	<b>(7 567)</b>
Variation des écarts de conversion							0		0
Autres mouvements				(1 160)			(1 160)	3	(1 157)
<b>Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>			<b>0</b>	<b>(1 160)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 160)</b>	<b>3</b>	<b>(1 157)</b>
Résultat net de la période			4 010				<b>4 010</b>		<b>4 010</b>
<b>Total des produits et charges</b>			<b>4 010</b>	<b>(1 160)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 850</b>	<b>3</b>	<b>2 853</b>
<b>Solde au 30 septembre 2007</b>	<b>1 901</b>	<b>4 714</b>	<b>(11 332)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4 717)</b>	<b>3</b>	<b>(4 714)</b>
Variation des écarts de conversion							0		0
Autres mouvements							0		0
<b>Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultat net de la période			(589)				(589)	0	(589)
<b>Total des produits et charges</b>			<b>(589)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(589)</b>	<b>0</b>	<b>(589)</b>
<b>Solde au 31 mars 2008</b>	<b>1 901</b>	<b>4 714</b>	<b>(11 921)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5 306)</b>	<b>3</b>	<b>(5 303)</b>
Variation des écarts de conversion							0		0
Autres mouvements							0		0
<b>Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultat net de la période			(1 420)				(1 420)		(1 420)
<b>Total des produits et charges</b>			<b>(1 420)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 420)</b>	<b>0</b>	<b>(1 420)</b>
<b>Solde au 30 septembre 2008</b>	<b>1 901</b>	<b>4 714</b>	<b>(13 341)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6 726)</b>	<b>3</b>	<b>(6 723)</b>

## IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)

	Semestre clos le 30 septembre	
	2008	2007
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles:</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1 420)</b>	<b>4 010</b>
Moins : résultat des activités non poursuivies		(1 160)
Elimination des éléments non monétaires:		
Effet des actualisations / désactualisations	721	(3 111)
Amortissements des immobilisations corporelles et logiciels	5	5
Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-	-
Charges (produits) d'impôts différés		14
Provisions	(Note 7) 26	2
Variation du besoin en fonds de roulement	3	(10)
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(665)</b>	<b>(250)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement:</b>		
Variation des équivalents de trésorerie		
Acquisition d'immobilisations corporelles et de logiciels	(Notes 2 et 3) (91)	(50)
Produits des ventes d'immobilisations corporelles		
Encaissements suite à cessions d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre	(Note 13)	1 935
Flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement	<b>(91)</b>	<b>1 885</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement :</b>		
Augmentation de capital ou apports		3
(Augmentation) diminution des actions propres		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement des emprunts	(441)	
Flux nets de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations de financement	<b>(441)</b>	<b>3</b>
Reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées		
Reclassement des découverts bancaires en dettes financières suite au rééchelonnement du plan de continuation, et effet de l'actualisation		2 749
Effets de la variation des taux de change sur la		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
<b>Augmentation (diminution) nette des trésoreries et équivalents de trésorerie</b>	<b>(1 197)</b>	<b>4 387</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>2 777</b>	<b>(2 737)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>1 580</b>	<b>1 650</b>

## **V. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES RELATIFS AU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2008**

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour les besoins de la présente annexe, les termes "UNIVERSAL MULTIMEDIA", "Société" et "Groupe" désignent l'ensemble formé par la société UNIVERSAL MULTIMEDIA S.A. et ses filiales.

### **ELEMENTS MARQUANTS**

#### Evolution du périmètre

En septembre 2007 a été créée la société Continental Edison, filiale à 99 % d'Universal Multimedia. Cette société n'a pas eu d'activité sur la période présentée.

Suite à la cession le 19 septembre 2007 du sous-groupe Revox, Continental Edison est désormais la seule filiale consolidée du Groupe Universal Multimedia. L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation a été consolidé par intégration globale.

#### Historique

La Société a été victime d'un sinistre industriel au cours de l'année 2004.

En effet, elle s'est lancée au début de l'année 2004 dans la fabrication d'un téléviseur à écran plat LCD 26". Un sous-traitant était chargé de la conception, de la fabrication et de la mise au point de l'ensemble des moules constituant le « housing » complet du téléviseur, ainsi que de la production de différentes pièces constituant ce « housing » et notamment la façade 26 " grille carrée peinte.

Or, dès les premières livraisons, la Société a enregistré des réclamations sur la qualité de la part de ses clients, lesquelles mettaient en évidence l'existence d'un défaut de tenue de la peinture des façades fabriquées et produites par son sous-traitant.

En outre, le prix des téléviseurs plats a fortement baissé.

De plus, les événements sportifs de l'année 2004 (notamment le championnat d'Europe de football) n'ont pas été aussi porteurs que prévu.

La Société a éprouvé des difficultés à faire face à ses engagements, notamment vis-à-vis de ses partenaires financiers.

Ainsi, le 28 juin 2005, la société s'est placée sous mandat Ad Hoc, puis sous mandat de conciliation afin de permettre à l'administrateur désigné de rechercher la conclusion d'un accord avec les créanciers dans le but de parvenir à faire face aux engagements de la Société et d'assurer la pérennité de l'entreprise.

Par jugement du 13 février 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de redressement judiciaire (loi 2005) avec une période d'observation de 4 mois prorogée de 4 mois. Le 27 novembre 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a prorogé la période d'observation jusqu'au 13 février 2007. Par jugement en date du 12 février 2007, la période d'observation a été prolongée jusqu'au 13 avril 2007.

Le 2 avril 2007, un plan de continuation sur 10 ans a été accepté par le Tribunal de Commerce de Paris.

En raison des événements mentionnés ci-dessus, la cotation de la société au compartiment C de l'Eurolist d'Euronext (code ISIN 00000 57903) est suspendue depuis novembre 2004.

## NOTE 1      PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires semestriels au 30 septembre 2008 ont été préparés selon IAS 34 Information financière intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations requises dans des états financiers annuels, et doivent être lus en rapport avec les états financiers annuels du Groupe au 31 mars 2008.

### *Principes comptables*

Les principes comptables suivis dans la préparation des états financiers intermédiaires au 30 septembre 2008 du Groupe Universal Multimedia sont les mêmes que ceux suivis dans la préparation des comptes annuels au 31 mars 2008. Les normes ou interprétations entrées en vigueur au cours du semestre n'ont aucune incidence sur les comptes intermédiaires présentés. Le groupe a choisi de ne pas appliquer la norme IFRS 8 par anticipation.

### *Contexte spécifique aux comptes consolidés intermédiaires au 30 septembre 2008*

Les comptes consolidés du groupe UNIVERSAL MULTIMEDIA au titre du semestre clos le 30 septembre 2008 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 9 avril 2009.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2008, la société Universal Multimedia SA a réalisé un chiffre d'affaires de 366 milliers d'euros, et un résultat de (753) milliers d'euros.

## NOTE 2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Suite au reclassement au 1<sup>er</sup> avril 2006 des activités de Revox en activités destinées à être cédées, et à la cession de Revox en octobre 2006 et septembre 2007, le poste Immobilisations incorporelles ne comprend plus que les frais de développement d'Universal Multimedia.

La variation des immobilisations incorporelles brutes et nettes est la suivante :

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture	Acquisitions	Diminutions	Ecart de conversion	Solde de clôture
Logiciels et frais de développement	566	71			637
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Marque Revox	0				0
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>566</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637</b>
Goodwill	0				0
<b>Total des goodwills et immobilisations incorporelles</b>	<b>566</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637</b>

Les frais de développement relatifs à deux projets, une carte et un processeur ideo-graphique, ont été capitalisés chez la société mère, pour un montant de 71 milliers d'euros.

Les frais capitalisés sont constitués pour leur majeure partie de frais de personnel. Il n'y a pas eu au cours du semestre de frais de développement non capitalisés.

Les frais de développement de Universal Multimedia seront amortis à compter de leur mise en exploitation soit pour les projets immobilisés au 30 septembre 2008 courant du 4<sup>ème</sup> trimestre 2008.

## NOTE 3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit:

(en milliers d'euros)	30 septembre 2008			31 mars 2008		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Constructions/agencements	-	-	-	-	-	-
Matériel et outillage	38	22	16	34	21	13
Matériel et outillage en CB	316	314	2	316	312	4
Autres immobilisations corporelles	39	20	19	23	18	5
Autres immobilisations corporelles en CB	9	9	0	9	9	0
Immobilisations corporelles en cours						
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>402</b>	<b>365</b>	<b>37</b>	<b>382</b>	<b>360</b>	<b>22</b>

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante:

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture	Acquisitions	Mises au rebut et cessions	Virements de poste à poste	Ecarts de conversion	Solde de clôture
Constructions/agencements	0					0
Matériel et outillage	34	4				38
Matériel et outillage en CB	316					316
Autres immobilisations corporelles	23	16				39
Autres immobilisations corporelles en CB	9					9
Immobilisations corporelles en cours						
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>382</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>402</b>

La variation des amortissements des immobilisations corporelles est la suivante:

(en milliers d'euros)	Solde d'ouverture	Dotations	Diminutions	Virements de poste à poste	Ecarts de conversion	Solde de clôture
Constructions	0					0
Matériel et outillage	21	1				22
Matériel et outillage en CB	312	2				314
Autres immobilisations corporelles	18	2				20
Autres immobilisations corporelles en CB	9					9
<b>Total des amortissements sur immobilisations corporelles</b>	<b>360</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>365</b>

## NOTE 4 STOCKS ET AUTRES CREANCES

Les stocks s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Dépréciation	Valeurs nettes	Valeurs nettes
		30 septembre 2008		31 mars 2008
Matières premières	2 269	-2 226	43	32
Produits finis	139	-97	42	82
Marchandises	13	-1	12	0
<b>Total</b>	<b>2 421</b>	<b>-2 324</b>	<b>97</b>	<b>114</b>

La variation des provisions pour dépréciation des stocks s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2008	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice non utilisées	Reprises de l'exercice utilisées	Ecart de conversion	Solde au 30 septembre 2008
<b>Provision pour dépréciation des :</b>						
Matières premières	-2 229	-2 226	0	2 229		-2 226
Produits finis	-97	-97	0	97	0	-97
Marchandises	-1	-1	0	1		-1
<b>Total des dépréciations</b>	<b>-2 327</b>	<b>-2 324</b>	<b>0</b>	<b>2 327</b>	<b>0</b>	<b>-2 324</b>

L'échéance des créances nettes de l'actif courant au 30 septembre 2008 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an
<b>Créances clients et rattachées</b>	<b>3 765</b>	<b>1 489</b>	<b>2 276</b>	<b>706</b>	<b>1570</b>
Créances sociales	4		4	4	-
Créances fiscales	406		406	237	169
Avances et acomptes	45		45	45	-
Autres créances	610	454	156	156	-
Charges constatées d'avance	121		121	121	-
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>1 186</b>	<b>454</b>	<b>732</b>	<b>563</b>	<b>-</b>
<b>Total des autres actifs non courants</b>					<b>1739</b>

Dans les comptes clients figurent pour 2 159 milliers d'euros des créances sur la Société BYA ELECTRONIC en Algérie, hors effet d'actualisation.

Ces créances ont une antériorité supérieure à douze mois et sont le reliquat du montant de 7 442 milliers d'euros qui figurait dans les comptes au 31 décembre 2002.

Au 31 mars 2005, 200 milliers d'euros de travaux restant à effectuer ont été provisionnés à l'égard du marché relatif à la cession d'une unité de production, concernant les travaux restant à réaliser pour la levée des réserves émises à l'occasion de la réception provisoire de l'installation.

En raison des différentes procédures juridiques qui ont accaparé les ressources opérationnelles d'UNIVERSAL MULTIMEDIA pendant deux ans et demi, l'ensemble de ces travaux, concernant des engagements contractuels (essais de performance, réglages, formations...) n'a pas pu être honoré par UNIVERSAL MULTIMEDIA.

En mars 2006, une réestimation du montant des prestations restant à fournir a conduit à constater un complément de provision de 30 milliers d'euros.

Le 24 avril 2008, un accord de règlement a été conclu qui prévoit le règlement de la créance par BYA ELECTRONIC sur 8 ans par annuités progressives. De ce fait, cette créance résiduelle de 2 159 milliers d'euros ne fait l'objet d'aucune provision pour dépréciation dans les comptes au 30 septembre 2008.

La première annuité a été réglée par anticipation par la Société BYA Electronic.

Des premiers travaux contractuels d'assistance ont été réalisés sur ce semestre, relatifs au démarrage de cette unité de production de téléviseurs à tube cathodique nouvelle génération (dit « slim » et « ultra-slim ») et écrans LCD. Ces travaux ont été financés à ce jour par la société BYA Electronic pour le compte d'Universal Multimédia.

L'actualisation de cette créance au taux de 5 % se traduit par une diminution de cette créance de 481 milliers d'euros. Ce taux fait référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source : Insee).

Les dépréciations sur créances ont évolué comme suit:

(en milliers d'euros)	Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2008	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice non utilisées	Reprises de l'exercice utilisées	Ecart de conversion	Solde au 30 septembre 2008
Dépréciation sur comptes clients	1 492			-3		1 489
Dépréciation sur autres créances	454					454
<b>Total des dépréciations</b>	<b>1 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>1 943</b>

## NOTE 5 VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Pour les prêts et avances, les créances clients, les autres créances, la trésorerie et équivalents de trésorerie, les dettes fournisseurs, les dépôts et cautionnements, les autres dettes et les emprunts à moins d'un an, le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan peut être considérée comme la valeur de marché la plus représentative.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie consolidé, la rubrique trésorerie comprend les éléments suivants :

En milliers d'euros	2008	2007	31 mars 2008
Comptes bancaires courants	1 306	928	1 515
Equivalents de trésorerie (SICAV et billets de trésorerie)	274	864	1 262
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>1 580</b>	<b>1 792</b>	<b>2 777</b>
Moins : découverts bancaires		-142	
<b>Trésorerie retenue pour le tableau des flux de trésorerie</b>	<b>1 580</b>	<b>1 650</b>	<b>2 777</b>

## NOTE 6 CAPITAL SOCIAL

### Généralités

Le capital social se compose au 30 septembre 2008, comme au 31 mars 2008, de 1 901 200 actions ordinaires de valeur nominale de 1 euro chacune.

Il n'y a eu aucune opération effectuée sur le capital au cours des deux dernières années.

La société ne possède pas d'instruments de capitaux propres tels que les bons de souscription d'actions par exemple.

## NOTE 7 VARIATION DES PROVISIONS

Les provisions se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2008	Autres mouvements	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice utilisées	Solde au 30 septembre 2008	Dont part à moins d'un an	Dont part à plus d'un an
Provisions pour Service après Vente	0				0		
Provisions pour garanties données	0				0		
Provisions pour indemnités de départ en retraite	23		2		25		25
Provisions sur avances aux personnes	0				0		
Provisions pour impôts	0				0		
Provisions pour litiges	109	19	123	-101	150	150	
Provisions pour autres charges	230		2		232	232	
<b>Total des Provisions</b>	<b>362</b>	<b>19</b>	<b>127</b>	<b>-101</b>	<b>407</b>	<b>382</b>	<b>25</b>

## NOTE 8 PRET D' ACTIONS

Les deux principaux actionnaires ont respectivement prêtés 69 204 actions Universal Multimédia et 15 210 actions Universal Multimédia à la société afin de boucler le montage du financement de REVOX INC.

Ces prêts d'actions ont été comptabilisés au cours du jour du transfert soit à 8,42 €

Or, l'opération d'acquisition de la société REVOX INC a été conclue sur la base d'une valeur d'action d'Universal Multimédia de 14,45 € L'écart entre la valeur du protocole et la valeur du titre au moment du prêt avait été portée sur l'exercice précédent en compte d'écart de conversion pour un montant de 509 016 €

Dans la mesure où les actions Universal Multimédia font l'objet d'une suspension de cotation en novembre 2004, ces prêts ont été valorisés à la valeur de 1€ chacun d'où un écart complémentaire de 417 000 € constaté au 31 mars 2005.

C'est ainsi que l'écart global concerné par ces prêts d'action s'élève au 30 septembre 2008 à 1 219 780 €

La valeur de remboursement des titres prêtés ne pourra être supérieure à la valeur de 14,45 € soit la valeur du protocole d'acquisition.

Les deux contrats de prêt de consommation sont arrivés à échéance au cours de l'exercice 2006 / 2007. Les titres n'ayant pas encore été restitués aux prêteurs, ceux-ci possèdent de ce fait une créance de restitution des titres envers la société UNIVERSAL MULTIMEDIA, même si le remboursement des deux prêts n'a pas été exigé à l'échéance.

De même qu'à la clôture de l'exercice précédent, la dette de la société à l'égard des prêteurs a été maintenue pour mémoire, compte tenu de la suspension actuelle de la cotation du cours de l'action.

Par prudence, le montant de la dette initialement constatée à l'égard des prêteurs, qui s'élève à 1 220 milliers d'euros, a néanmoins été maintenu au passif du bilan, au poste compte d'écart (cf. note 10).

## NOTE 9 PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers du Groupe se décomposent comme suit:

En milliers d'euros	2008	31 mars 2008
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 707	628
Dettes financières diverses	3 408	5 761
Avances conditionnées	163	170
Intérêts courus non échus		
<b>Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, hors part à moins d'un an</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Découverts bancaires		
<b>Total des passifs financiers non courants Hors location-financement</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Engagements de location-financement		
<b>Total des passifs financiers non courants y compris location-financement</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	181	43
Dettes financières diverses	237	393
Avances conditionnées	11	11
Intérêts courus non échus		
<b>Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, part à moins d'un an</b>	<b>429</b>	<b>447</b>
Découverts bancaires		
Engagements de location-financement		
<b>Total des passifs financiers courants</b>	<b>429</b>	<b>447</b>

Comme il est indiqué dans les Eléments marquants, le plan de continuation de la société a été approuvé le 2 avril 2007.

Les créances admises au plan de continuation ont été échancées de la manière suivante : le remboursement doit intervenir chacune des dix années suivant l'approbation du plan, à la date anniversaire de celui-ci, et à hauteur des montants suivants : années 1 à 3 : 5 %, années 4 à 9 : 12,5 %, et année 10 : 10 %.

Les dettes financières sont présentées en fonction de l'échéancement de ce plan de continuation, et compte tenu d'une actualisation au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

## NOTE 10 ECHEANCE DES AUTRES DETTES

L'échéance des autres dettes au 30 septembre 2008 s'analyse comme suit:

(en milliers d'euros)	Total	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an
Fournisseurs et comptes rattachés	2 471	624	1 847
Dettes fiscales	442	47	395
Dettes sociales	536	121	415
Dette d'impôt			
Produits constatés d'avance			
Dettes diverses	307	1	306
Compte d'écart (voir Note 8)	1 220	1 220	
<b>Total des fournisseurs et autres dettes</b>	<b>4 976</b>	<b>2 013</b>	<b>2 963</b>

Comme il est indiqué dans les Eléments marquants, le plan de continuation de la société a été approuvé le 2 avril 2007.

Les créances admises au plan de continuation ont été échéancées de la manière suivante : le remboursement doit intervenir chacune des dix années suivant l'approbation du plan, à la date anniversaire de celui-ci, et à hauteur des montants suivants : années 1 à 3 : 5 %, années 4 à 9 : 12,5 %, et année 10 : 10 %.

Les autres dettes sont présentées en fonction de l'échéancement de ce plan de continuation, et compte tenu d'une actualisation au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

## NOTE 11 INFORMATIONS PAR SEGMENT

Dans la logique de la segmentation utilisée jusqu'à la clôture de l'exercice précédent, le Groupe ne comporte plus qu'un secteur d'activité (télévision) et un secteur géographique (France) à compter du 9 octobre 2006, date de la cession d'un premier bloc de titres Revox.

L'information présentée dans les états financiers consolidés décrit donc à la fois l'activité de ce secteur d'activité résiduelle et de ce secteur géographique.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2008/2009, le groupe s'est engagé dans la préparation de son retour sur le marché prévu au cours de l'exercice 2009/2010 avec des nouveaux produits et de nouvelles activités.

Dans le cadre de ce redéploiement en cours, le Groupe prévoit de redéfinir les secteurs en fonction de ces activités futures, et selon la norme IFRS 8 qui sera ainsi appliquée à compter de l'exercice 2009 / 2010.

En attendant de disposer de cette information par segment selon IFRS 8, il convient d'apporter le complément d'information suivant :

Le chiffre d'affaires du semestre (366 milliers d'euros) a été réalisé à hauteur de 345 milliers d'euros à l'export avec un seul client. Le solde du chiffre d'affaires consiste en des prestations de service après-vente réalisées en France et concernant le même secteur d'activité.

## NOTE 12 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

En milliers d'euros	2 008	2 007	2007 / 2008
Produits de cession d'immo. corporelles			
Autres produits (charges) non courants		74	
VNC des immo. incorporelles cédées			
VNC des immo. corporelles cédées			
VNC des immo. financières cédées			
<b>Autres produits et charges non courants</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>0</b>

## NOTE 13 RESULTAT DES ACTIVITES ABANDONNEES

Les activités de Revox ont été cédées en deux temps, suite à un processus de cession qui était engagé dès le début de l'exercice 2006/2007 :

- le 9 octobre 2006, Universal Multimedia a cédé 29,22 % de Revox Inc., ramenant sa participation à 22,62 %
- le 19 septembre 2007, le solde des actions a été cédé au même acquéreur, en application d'une option d'achat concomitante à la première vente.

Il en résulte que :

- dès le 1<sup>er</sup> avril 2006, les activités de Revox sont présentées en activités abandonnées, en bas du compte de résultat du semestre présenté en comparatif.
- Cette comptabilisation cesse au 9 octobre 2006, la cession d'une partie des actions, accompagnée d'une option, entraînant la perte de contrôle de Revox. Le résultat des activités abandonnées du semestre clos au 30 septembre 2007 comprend donc exclusivement le résultat de la cession du solde des actions.

## Compte de résultat

La décomposition du résultat des activités abandonnées, est la suivante :

(en milliers d'euros)	Résultat des activités abandonnées		
	2008 6 mois	2007 6 mois	2007 / 2008 12 mois
<b>Chiffre d'affaires:</b>			
Prestations de services			
Ventes de produits			
Ventes de marchandises			
<b>Charges opérationnelles :</b>			
Achats et variations de stocks			
Autres charges externes			
Charges de personnel			
Dotations nettes aux amortissements et provisions			
Autres produits et charges d'exploitation			
<b>Résultat opérationnel courant /(perte)</b>			
Autres produits et (charges) non courants (*)		1 160	1 160
		<b>1 160</b>	<b>1 160</b>
<b>Résultat opérationnel /(perte)</b>			
Produit de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Charges d'intérêt sur la dette financière			
Autres produits et (charges) financiers			
Produit / (charge) d'impôt			
<b>Résultat (perte) net des activités abandonnées</b>		<b>1 160</b>	<b>1 160</b>

(\*) : Les autres produits et charges non courants correspondent à la cession des titres de Revox, réalisée en deux temps, le 9 octobre 2006 et le 19 septembre 2007. Le montant présenté au 30 septembre 2007 et pour l'exercice 2007 / 2008 (1 160 milliers d'euros) correspond au recyclage en résultat du montant enregistré en capitaux propres au cours de l'exercice 2006/2007. Ce montant était la contrepartie de la mise à juste valeur des titres encore détenus à cette date, en vue de leur présentation en actif financier disponible à la vente.

## **Tableau des flux de trésorerie**

Les flux de trésorerie des activités abandonnées s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)

	<b>Revox</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles:</b>		
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>1 160</b>
Elimination des éléments non monétaires:		
Amortissements des immobilisations corporelles et logiciels		
Plus ou moins-value de cession d'immobilisations		
Provisions		
Variation du besoin en fonds de roulement		
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>1 160</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement:</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles et de logiciels		
Incidence des variations de périmètre		(1 160)
Flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement		
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement :</b>		
Augmentation de capital ou apports		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursement des emprunts		
Flux nets de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations de financement		
Reclassement de la trésorerie des activités destinées à être cédées		
Effets de la variation des taux de change sur la Trésorerie et équivalents de trésorerie		
<b>Augmentation (diminution) nette des trésoreries et équivalents de trésorerie</b>		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		

## NOTE 14 IMPOTS

L'impôt sur les bénéfices enregistré au compte de résultat se décompose comme suit:

en milliers d'euros	2008	2007	2007 / 2008 (*)
France	-		191
Europe	-	-	-
Etats Unis	-	-	-
<b>Total impôt courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191</b>
France	-	-14	-14
Europe	-	-	-
Etats-Unis	-	-	-
<b>Total impôt différé</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>
<b>Total de la charge d'impôt</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>177</b>

(\*) : 12 mois

Le Groupe n'a pas constaté d'impôt différé au bilan.

En particulier, il n'a pas été constaté d'impôt différé actif au titre des reports déficitaires. Les impôts différés actifs non constatés sur les reports déficitaires s'élèvent à environ 6,0 millions d'euros, calculés comme suit :

en millions d'euros	Base	Taux d'impôt	Impôt différé actif non constaté
France	18,1	33,33%	6,0
Total			6,0

### *Preuve d'impôt*

La « preuve d'impôt » consiste à effectuer le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable de l'exercice et la charge d'impôt théorique calculée en appliquant au résultat consolidé avant impôt le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante sur la base des textes fiscaux en vigueur.

Le tableau ci-dessous porte sur la charge d'impôt des activités poursuivies.

en milliers d'euros	2008	2007	2007 / 2008 (*)
<b>Résultat net avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>-1 420</b>	<b>2 864</b>	<b>2 084</b>
Taux d'impôt	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique (produit d'impôt)</b>	<b>473</b>	<b>-955</b>	<b>-695</b>
Impact du différentiel de taux d'imposition des filiales étrangères	-	-	-
Corrections sur périodes antérieures		-15	-14
Crédit impôt recherche			191
Effet des plus-values exonérées d'imposition			35
Non reconnaissance des impôts différés actifs sur reports déficitaires et retraitements (1)	-441	982	661
Reconnaissance d'actifs d'impôts différés sur reports déficitaires antérieurs			
Autres différences permanentes	-32	-26	-1
<b>Impôt comptabilisé</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>177</b>
<b>Taux d'impôt effectivement constaté</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>8,5%</b>

(\*) : 12 mois

(1) : l'impact de la non reconnaissance des impôts différés actifs sur retraitements provient essentiellement des effets d'actualisation des créances et dettes non courantes.

## NOTE 15 PARTIES LIEES

### *Rémunération des dirigeants*

Les rémunérations versées au titre de l'exercice aux mandataires sociaux d'Universal Multimedia SA se sont élevées à 63 milliers d'euros, exclusivement au titre de salaires.

Aucune autre rémunération n'a été versée sous forme de jetons de présence ou de paiement en actions.

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun avantage postérieur à l'emploi, d'aucun autre avantage à long terme, d'aucune indemnité de fin de contrat de travail en cas de départ à la retraite, cessation de fonction ou autres.

## NOTE 16      RESULTAT FINANCIER

en milliers d'euros	2008	2007	2007 / 2008
	6 mois	6 mois	12 mois
<b>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
<b>Charges d'intérêts sur la dette financière</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>19</b>
Effet des actualisations / désactualisations	-721	3 111	3 010
Gains (pertes) de change	-8	76	118
Provisions	-	-	-
Juste valeur des valeurs mobilières de placement	-	-	13
Autres produits et (charges) financiers	25	5	48
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-704</b>	<b>3 192</b>	<b>3 189</b>
<b>Total</b>	<b>-687</b>	<b>3 168</b>	<b>3 226</b>

Le produit financier d'actualisation des dettes résulte de l'actualisation des dettes financières et des autres dettes, en fonction du plan de continuation du 2 avril 2007, au taux de 5 %. Ce taux de 5 % a été retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (source INSEE).

La charge d'actualisation du semestre résulte en grande partie de l'actualisation de la créance sur la société BYA, mentionnée en note 4, pour laquelle un accord de règlement échelonné est intervenu depuis le début du semestre.

## NOTE 17      RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Cette présentation est effectuée respectivement pour le résultat des activités poursuivies, et pour le résultat des activités non poursuivies.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises ensuite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

Le nombre d'actions en circulation au 30 septembre 2007, au 30 septembre 2008 et au 31 mars 2008 (hors actions propres) est de 1 901 200 – 13 989 (actions propres) = 1 887 211 actions.

## NOTE 18      PASSIFS EVENTUELS

Le Groupe n'a pas connaissance de passifs éventuels significatifs

## NOTE 19      ENGAGEMENTS HORS BILAN

Aucun changement significatif n'a été constaté sur les engagements hors bilan depuis la clôture de l'exercice précédent.

## NOTE 20      EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun fait connu postérieurement à la date de clôture et susceptible d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du Groupe au 30 septembre 2008 n'a été relevé. De même, à la connaissance de la Société, il n'existe aucun litige, arbitrage ou autre fait exceptionnel survenu postérieurement à la date du 30 septembre 2008, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe.



Société Anonyme au Capital de 1 901 200 €

Siège social : 75 rue de Lourmel, 75015 Paris.

RCS Paris B 330 148 438

Société cotée sur Eurolist d'Euronext, compartiment C.

Code ISIN : FR0000057903 - Code Reuters : UMUL.LN - Code Datastream : F:UNIV

## **Rapport financier semestriel Semestre clos le 30 septembre 2008**

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.universal-multimedia.net](http://www.universal-multimedia.net).

Seuls les chiffres semestriels au 30 septembre 2008 mentionnés dans le présent rapport ont fait l'objet d'une certification de la part des commissaires aux comptes, les chiffres annuels au 31 mars 2009 sont des données estimées sous la seule responsabilité de la Direction Générale.

### **Historique et faits marquants**

Par jugement du 13 février 2006, le Tribunal de Commerce de Paris a ouvert une procédure de redressement judiciaire au profit de la société. Le 2 avril 2007, un plan de continuation sur 10 ans a été adopté et homologué par le Tribunal de Commerce de Paris.

En septembre 2007 a été créée la société Continental Edison, filiale à 99% d'Universal Multimédia. Cette société n'a pas eu d'activité sur la période présentée.

Suite à la cession le 19 septembre 2007 du sous-groupe Revox, Continental Edison est désormais la seule filiale consolidée du groupe Universal Multimédia (consolidée par intégration globale).

Depuis octobre 2008, Universal Multimédia détient 100% de Continental Edison.

Dans la logique de la segmentation utilisée jusqu'à la clôture de l'exercice précédent, le Groupe ne comporte plus qu'un secteur d'activité (télévision) et un secteur géographique (France) à compter du 9 octobre 2006, date de la cession d'un premier bloc de titres Revox.

L'information présentée dans les états financiers consolidés du 30 septembre 2008 décrit à la fois l'activité de ce secteur d'activité résiduelle et de ce secteur géographique.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2008/2009, le groupe s'est engagé dans la préparation de son retour sur le marché prévu au cours de l'exercice 2009/2010 avec des nouveaux produits et de nouvelles activités.

Dans le cadre de ce redéploiement en cours, le Groupe prévoit de redéfinir les secteurs en fonction de ces activités futures, et selon la norme IFRS8 qui sera ainsi appliquée à compter de l'exercice 2009/2010.

## **Principaux risques et incertitudes**

### **Risques juridiques**

En mars 2005, l'un des commissaires aux comptes en poste, M.Héraut, a fait une révélation aux Procureurs de la République de Montargis et de Paris sur les comptes arrêtés au 30 juin 2004 et plus particulièrement sur le problème de cessions par voie de bordereau Dailly de certaines factures litigieuses. Le second commissaire aux comptes ne s'est pas joint à cette révélation. Par courrier du 21 mars 2005, la société Universal Multimédia a contesté l'ensemble des griefs soulevés par M.Héraut. Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2004 ont été certifiés par ce même collège de commissaires aux comptes le 26 janvier 2005. La décision, qui devra être publiée dans un quotidien national, a été rendue le 12 juin 2009 : les réparations prononcées ont été comptabilisées dès 2004 et n'auront donc pas d'impact sur les comptes de la société.

Deux actions prud'homales ont été engagées par deux anciens salariés :

- 1<sup>er</sup> salarié : le jugement du 14 mai 2009 fixe le montant de l'indemnité du salarié à 57 K€  
Une provision de 93 K€a été comptabilisée dans les comptes du 30 septembre 2008
- 2<sup>nd</sup> salarié : pas de date d'audience fixée à ce jour. Une provision de 30 K€a été comptabilisée dans les comptes du 30 septembre 2008

Une action devant le Tribunal des Affaires sociales est engagée par un ancien intérimaire : une provision de 26 K€a été comptabilisée dans les comptes du 30 septembre 2008.

### **Risques liés aux clients**

Une créance résiduelle subsiste pour 2159 K€et concerne un seul client. Un plan de remboursement établi sur 8 ans a été mis en place. La première annuité a été réglée par anticipation par le client en avril 2009.

Sur ce semestre, la part de ce client dans le chiffre d'affaires total est de plus de 90%.

### **Risques sur l'activité**

Dans le cadre de son redéploiement et de la mise sur le marché de ses nouveaux produits, la société ne dispose d'aucun historique, et, doit regagner la confiance de ses clients.

De plus, en raison du plan de continuation en cours, la société continue de subir les effets de son redressement judiciaire notamment sur le fait qu'aucun encours fournisseur ne lui est accordé.

## **Parties liées**

Les rémunérations versées au titre de l'exercice aux mandataires sociaux d'Universal Multimédia SA se sont élevées à 63 K€

Aucune autre rémunération n'a été versée sous forme de jetons de présence ou de paiement en actions. Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun avantage postérieur à l'emploi, d'aucun autre avantage à long terme, d'aucune indemnité de fin de contrat de travail en cas de départ à la retraite, cessation de fonction ou autres.

## Plan de continuation et Chiffre d’Affaires

a)Evolution de l’activité et des résultats sur le semestre

Extrait des agrégats du compte de résultat :

	30 septembre 2008	30 septembre 2007	31 mars 2008
	6 mois	6 mois	12 mois
<b>Chiffre d'affaires:</b>	<b>366</b>	<b>34</b>	<b>375</b>
<b>Charges opérationnelles :</b>	<b>(1 099)</b>	<b>(412)</b>	<b>(1 517)</b>
<b>Résultat opérationnel courant /(perte)</b>	<b>(733)</b>	<b>(378)</b>	<b>(1 142)</b>
<b>Résultat opérationnel /(perte)</b>	<b>(733)</b>	<b>(304)</b>	<b>(1 142)</b>
<b>Autres produits et (charges) financiers</b>	<b>(687)</b>	<b>3192</b>	<b>3189</b>
<b>Résultat (perte) net des activités poursuivies</b>	<b>(1 420)</b>	<b>2 850</b>	<b>2 261</b>
Résultat net des activités abandonnées		1 160	1 160
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>(1 420)</b>	<b>4 010</b>	<b>3 421</b>

Le chiffre d’affaires HT consolidé de la société entre le 1<sup>er</sup> avril 2008 et le 30 septembre 2008 est de 366 K€ faisant apparaître une perte de 1 420 K€ Le chiffre d’affaires du semestre a été réalisé à hauteur de 345 K€ à l’export avec un seul client. Le solde du chiffre d’affaires consiste en des prestations de service après-vente réalisées en France.

Les principaux coûts sont :

- la masse salariale s’élevant à 239 K€
- les honoraires comptables s’élevant à 375 K€ intégrant des honoraires comptables pour 347 K€ liés à deux clôtures annuelles et une situation semestrielle,
- les dotations aux provisions pour risques et charges s’élevant à 123 K€
- une reprise de provision de 101 K€ sur une indemnité prud’homale ayant donné lieu à un jugement.

Les coûts de fonctionnement de la société s’établissent comme suit :

	<b>Du 01/04/07 au 31/09/07 (certifié)</b>	<b>Du 01/04/07 au 31/03/08 (certifié)</b>	<b>Du 01/04/08 au 30/09/08 (audité)</b>	<b>Du 01/04/08 au 31/03/09 (estimé)</b>
<b>Masse salariale</b>	158K€	340 K€	239 K€*	396 K€*
<b>Sous-traitance</b>	0 K€	7 K€	11 K€	14 K€
<b>Honoraires</b>	76 K€	405 K€	375 K€	553 K€

Les frais de sous-traitance concernent la réalisation de cartes prototypes pour le Bureau d'Etudes.  
L'évolution des frais d'honoraires au 31/03/08 s'explique par la comptabilisation des frais de plusieurs arrêtés de comptes sur cet exercice.

\* La masse salariale est en augmentation car elle tient compte d'une somme de 101446 € mise à la charge de la société par le Conseil des Prud'hommes.

Les autres produits et (charges) financiers sont exclusivement composés du résultat de l'actualisation des dettes et des créances.

Le résultat net des activités abandonnées correspond à la plus value de cession du deuxième bloc du groupe Revox.

#### b) Point sur le plan de continuation

A l'ouverture de la procédure, le montant du passif déclaré s'élevait à 14.657.957.70 €. Puis, 13.528.213,61 € ont été retenus après règlement des créances inférieures à 300 €- pour 1351,49 €- et des règlements des créances super-privilégiées des AGS - pour 143752,65 €-, et de la fixation définitive de sa créance du Trésor Public. Les contestations de la société pour 1 601 814.91 € ont été validées par le Juge Commissaire.

Créanciers	Montants déclarés par les créanciers	Montants chirographaires retenus après validation du Juge Commissaire
Banques	9 000 557,42	8 460 890,64
Fournisseurs	3 187 514,21	2 113 678,31
Clients	62 989,68	17 864,83
Avances conditionnées	0,00	231 560,00
Organismes sociaux	481 673,54	367 589,50
Etat	795 478,76	562 234,06
Associés	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>13 528 213,61</b>	<b>11 753 817,34</b>

Au 30 septembre 2008, le montant du passif s'élève à 11 275 868€

L'échéancier d'apurement du passif s'établit comme suit :

Année 1* 1/04/08	Complément année 1* 30/01/09	année 2* 1/04/09	année 3 1/04/10	année 4 1/04/11	année 5 1/04/12	année 6 1/04/13	année 7 1/04/14	année 8 1/04/15	année 9 1/04/16	année 10 1/04/17
477949.41	109741.42	587690.86	587690.86	1469227.17	1469227.17	1469227.17	1469227.17	1469227.17	1469227.17	1175381.17

\* les échéances relatives aux « année 1 » et « année 2 » ont été réglées

Les dettes financières, ci-après, sont présentées en fonction de l'échéancier du plan de continuation et ont été actualisées au taux de 5%, taux retenu par référence au taux moyen de financement à court terme constaté en 2007 (INSEE).

En milliers d'euros	30/09/2008	31 /03/2008
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 707	628
Dettes financières diverses	3 408	5 761
Avances conditionnées	163	170
Intérêts courus non échus		
<b>Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, hors part à moins d'un an</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Découverts bancaires		
<b>Total des passifs financiers non courants Hors location-financement</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Engagements de location-financement		
<b>Total des passifs financiers non courants y compris location-financement</b>	<b>6 278</b>	<b>6 559</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	181	43
Dettes financières diverses	237	393
Avances conditionnées	11	11
Intérêts courus non échus		
<b>Sous-total : Emprunts et passifs financiers à long terme, part à moins d'un an</b>	<b>429</b>	<b>447</b>
Découverts bancaires		
Engagements de location-financement		
<b>Total des passifs financiers courants</b>	<b>429</b>	<b>447</b>

Quant à l'échéance des autres dettes admises au plan de continuation, elle s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Total	Part à moins d'un an	Part à plus d'un an
Fournisseurs et comptes rattachés	2 471	624	1 847
Dettes fiscales	442	47	395
Dettes sociales	536	121	415
Dettes d'impôt			
Produits constatés d'avance			
Dettes diverses	307	1	306
Compte d'écart *	1 220	1 220	
<b>Total des fournisseurs et autres dettes</b>	<b>4 976</b>	<b>2 013</b>	<b>2 963</b>

\*les deux principaux actionnaires ont respectivement prêtés 69 204 actions Universal Multimédia et 15 210 actions Universal Multimédia à la société en 2003.

A la date de publication du rapport financier semestriel du 30 septembre 2008, la société dispose d'un encours de trésorerie permettant d'assurer le paiement de la troisième annuité (avril 2010). En revanche, pour faire face à l'ensemble de ses autres échéances, la société compte sur la relance de son activité.

En milliers d'euros	30/09/2008	31/03/2007	31/03/2008
Comptes bancaires courants	1 306	928	1 515
Equivalents de trésorerie (SICAV et billets de trésorerie)	274	864	1 262
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>1 580</b>	<b>1 792</b>	<b>2 777</b>
Moins : découverts bancaires		-142	
<b>Trésorerie</b>	<b>1 580</b>	<b>1 650</b>	<b>2 777</b>

### **Chiffres d'affaires de l'exercice et perspectives**

Le chiffre d'affaires HT consolidé de la société entre le 1<sup>er</sup> avril 2008 et le 31 mars 2009 est de 680 642 € et le chiffre d'affaires HT consolidé de la société entre le 1<sup>er</sup> avril 2007 et le 31 mars 2008 est de 381 293 € soit une augmentation de 89.62% par rapport à l'exercice précédent. Le résultat d'exploitation du second semestre sera également fortement déficitaire.

La société a continué à assurer le service après-vente sur l'ensemble des produits de sa marque et à approvisionner en pièces détachées ses clients.

La société maintient son recentrage sur son activité d'origine – la recherche et développement dans le domaine de l'affichage des écrans plats. Mettant à profit les avancées technologiques développées ces dernières années, l'activité Recherche & Développement s'oriente sur le développement,

- du téléviseur intelligent (numérique, haute définition, interactif et évolutif),
- du concept de la maison numérique et écologique
- des outils d'affichage dynamique CAD (Communication Audiovisuelle Dynamique).

Ce programme est axé sur le développement d'une stratégie produits-services.

Les produits commercialisés à ce jour sont principalement des kits de téléviseurs de notre ancienne gamme.

La société concentre tous ses efforts à l'aboutissement de son programme Recherche et Développement et saisira toutes les opportunités d'augmenter significativement son chiffre d'affaires.

La société vise la période des fêtes de fin d'année (octobre à décembre 2009) pour la sortie d'un téléviseur intelligent (SMART TV) 42'' (107 cm), full HD, positionné sur le segment haut de gamme et commercialisé dans le réseau des Grandes Surfaces Spécialisées, à l'export et par le biais du e-commerce. Une présérie de 7 produits a été lancée en fabrication et les sous-traitants, pour le lancement industriel, sont en cours de validation.

D'autres produits dérivés de cette technologie sont en finalisation de développement et viendront compléter la gamme dès 2010.

## **Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun fait connu postérieurement à la date de clôture et susceptible d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du Groupe au 30 septembre 2008 n'a été relevé. De même, à la connaissance de la Société, il n'existe aucun litige, arbitrage ou autre fait exceptionnel survenu postérieurement à la date du 30 septembre 2008, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe.

## **Organe de direction**

Suite au conseil d'administration du 27 octobre 2008, M.AIT YALLA Kacem cumule les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la Société.

## **Communication financière**

L'établissement des comptes annuels consolidés au 31 mars 2009 est en cours. Le délai de réunion de l'Assemblée Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/03/2009 est au 30 septembre 2009.

Le rapport financier annuel sera diffusé au plus tard le 31 juillet 2009.

## **Présentation**

La société Universal Multimédia est spécialisée dans l'étude, l'industrialisation et la commercialisation d'ensembles et de sous-ensembles électroniques utilisant la technologie des écrans plats destinés au marché grand public et professionnel, en France et à l'export.

La société a été classée par l'ANVAR société innovante par décision N° A98 05 119QFI du 5 novembre 1998. L'ANVAR a accordé à la société pour le projet mettant en œuvre la technologie clé : **TC9 : ECRANS PLATS** le label « TECHNOLOGIE CLE » le 16 avril 2002.

Son programme Recherche s'oriente sur le développement du téléviseur intelligent (numérique, haute définition, interactive et évolutive), vers le concept de la maison numérique et vers les outils de l'affichage public de l'image dynamique. L'axe de ce programme est une stratégie produits-services.

## **Contacts**

UNIVERSAL MULTIMEDIA

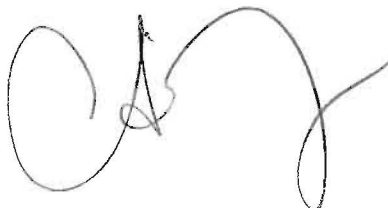
e-mail : [pca@universal-multimedia.net](mailto:pca@universal-multimedia.net)

## **ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux notes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (figurant en page ) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 6 juillet 2009

Monsieur AIT YALLA Kacem  
Président du Conseil d'Administration



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2008**

**Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2008**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2008**

**Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2008**

Aux Actionnaires  
**UNIVERSAL MULTIMEDIA SA**  
Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société UNIVERSAL MULTIMEDIA SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I. CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



## II. VERIFICATION SPECIFIQUE

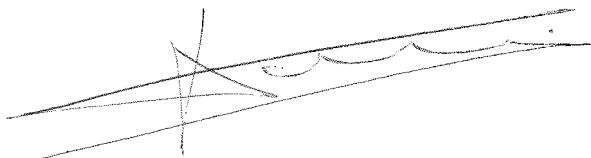
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris, le 25 mai 2009

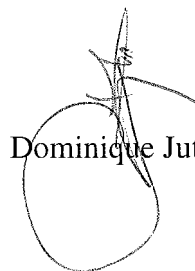
Les Commissaires aux comptes

FIDUCINTER

A handwritten signature in dark ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Jacques Tardy

HOCHE AUDIT

A handwritten signature in dark ink, featuring a large, prominent circular loop on the left side and several smaller strokes on the right.

Dominique Jutier