

# **GROUPE MEDIA 6**

Société Anonyme au capital de 11 296 000 euros  
Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France  
311 833 693 RCS Bobigny  
Exercice social : du 1<sup>er</sup> octobre au 30 septembre.

## **EURONEXT - EUROLIST Compartiment C**

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DU PREMIER SEMESTRE 2009**

**CLOS LE 31 MARS 2009**

**(Normes IFRS)**

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des évènements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi que des principales perspectives pour les six mois restants de l'exercice.

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- I -**

**RAPPORT DE GESTION  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 29 MAI 2009  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
ARRETES AU 31 MARS 2009**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2009, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 31 mars 2009, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2009.

Les commissaires aux comptes vous présenteront leur propre rapport sur ces mêmes comptes.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe MEDIA 6 au titre de la période intérimaire arrêtée au 31 mars 2009 ont été établis conformément à la norme IAS 34.

## 1. Présentation de l'activité du premier semestre

### 1.1 Chiffre d'affaires

Le premier semestre a été caractérisé par une dégradation brutale de la conjoncture économique qui impacte tous les domaines d'activité du Groupe, en particulier la PLV.

Le chiffre d'affaires consolidé semestriel s'est élevé à 38 M€, en diminution de 9.4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il se décompose de la manière suivante par pôle d'activités, étant entendu que le Groupe MEDIA 6 distingue deux secteurs d'activités :

Le secteur Production qui regroupe les activités :

- Carton,
- Plastique,
- Métal,
- Bois,
- Mèches et méchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

- Création,
- Installation et pharmacie,
- Agencement de mobilier commercial multi matériaux
- Divers (s'il y a lieu).

### **Chiffres d'affaires consolidés** (Valeurs en K€)

| Secteurs d'activité       | 31/03/08      | 31/03/09      | Variation      |               |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                           |               |               | en valeur      | en %          |
| Production                | 32 825        | 29 635        | (3 190)        | (9,7%)        |
| Services                  | 20 567        | 18 725        | (1 842)        | (9,0%)        |
| Elimination intersecteurs | (11 428)      | (10 342)      | 1 086          | (9,5%)        |
| <b>TOTAL</b>              | <b>41 964</b> | <b>38 018</b> | <b>(3 946)</b> | <b>(9,4%)</b> |

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

**Chiffres d'affaires consolidés** (Valeurs en K€)

| Secteurs géographiques | 31/03/08      | 31/03/09      | Variation      |               |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                        |               |               | en valeur      | en %          |
| France                 | 39 033        | 34 704        | (4 329)        | (11,1%)       |
| Europe (hors France)   | 2 931         | 3 309         | 378            | 12,9%         |
| Reste du monde         |               | 5             | 5              | n.a.          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>41 964</b> | <b>38 018</b> | <b>(3 946)</b> | <b>(9,4%)</b> |

1.2 Compte de résultat

Le compte de résultat semestriel du Groupe MEDIA 6 se présente comme suit :

Valeurs en K€

| Désignations                                | 1er Semestre 2008 | 1er Semestre 2009 | Variations     |                 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
|   |                   |                   | valeur         | %               |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                   | <b>41 964</b>     | <b>38 018</b>     | <b>(3 946)</b> | <b>(9,4%)</b>   |
| Autres produits de l'activité               | (239)             | (7)               | 232            | (97,1%)         |
| <b>Total Activité</b>                       | <b>41 725</b>     | <b>38 011</b>     | <b>(3 714)</b> | <b>(8,9%)</b>   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>        | <b>2 166</b>      | <b>(1 660)</b>    | <b>(3 826)</b> | <b>(176,6%)</b> |
| Dépréciation goodwill                       |                   | (912)             | (912)          | n.a.            |
| Autres produits / charges opérationnels     | 39                | 60                | 21             | 53,8%           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                | <b>2 205</b>      | <b>(2 512)</b>    | <b>(4 717)</b> | <b>(213,9%)</b> |
| Coût de l'endettement financier net         | (47)              | (36)              | 11             | (23,4%)         |
| Autres produits et charges financiers       | (58)              | 54                | 112            | (193,1%)        |
| <b>Résultat avant impôt</b>                 | <b>2 100</b>      | <b>(2 494)</b>    | <b>(4 594)</b> | <b>(218,8%)</b> |
| Impôt sur les sociétés                      | (776)             | 688               | 1 464          | (188,7%)        |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> | <b>1 324</b>      | <b>(1 806)</b>    | <b>(3 130)</b> | <b>(236,4%)</b> |

Au-delà de la baisse d'activité enregistrée, le résultat opérationnel courant a été impacté par une diminution globale de la marge brute de l'ordre de 2,4 points, particulièrement concentrée sur les activités PLV (carton et plastique).

Dans ce contexte, il a été décidé de procéder à la dépréciation du goodwill relatif à la filiale Media 6 Production Plastique.

Par ailleurs, et pour faire face au fort ralentissement de la conjoncture, le Groupe a d'ores et déjà entrepris des mesures d'ajustement structurel générant des coûts non récurrents sur la période.

## **2. Situation financière du Groupe**

A la fin du premier semestre 2009, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure satisfaisante. Les capitaux propres part du Groupe passent de 42 131 K€ au 30 septembre 2008 à 39 774 K€ au 30 mars 2009. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Les liquidités nettes s'élèvent à 1 378 K€ par rapport à 2 853 K€ au 30 septembre 2008.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 8 606 K€, contre 10 709 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 7 792 K€ contre 8 225 K€ en 2008.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 442 K€, à comparer à 20 K€ pour la même période de l'exercice précédent, malgré une marge d'autofinancement réduite.

Le coût de l'endettement financier net de -36 K€ ne représente que 0,09 % du chiffre d'affaires consolidé.

## **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2009**

### **3.1 Evolution du périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué depuis le 30 septembre 2008 en dehors de la cessation d'activité de la filiale chilienne.

### **3.2 Plan de restructuration juridique**

Il est rappelé qu'à partir de juillet 2005, un plan de restructuration juridique a été mis en œuvre avec plusieurs objectifs : assurer une gestion séparée des actifs immobiliers, simplifier la gestion des ressources communes, rationaliser le périmètre juridique.

Au 31 mars 2009, le point d'avancement et les opérations résiduelles sont les suivants :

- Traités d'apports partiels d'actifs signés et réalisés, publicité effectuée concernant les sociétés :
  - ◆ MEDIASIXTE BOIS et MEDIA 6 PRODUCTION BOIS
  - ◆ MEDIASIXTE METAL et MEDIA 6 PRODUCTION METAL
  - ◆ MEDIASIXTE ALDIGE et ALDIGE
  - ◆ MEDIASIXTE LANNEMEZAN et PRUGENT EBENISTERIE
- courant 2009 : dans les sociétés apportées, décision soit de distribution de dividendes, soit de réduction de capital, payée dans l'un et l'autre cas par attribution des titres reçus en échange dans le cadre des apports partiels d'actifs. Transformation du statut juridique des sociétés apportées (société civile ou SARL).

### **3.3 Investissements**

La majeure partie des investissements du premier semestre a été consacrée à la fin des travaux d'aménagement du nouveau siège social, l'acquisition de matériels (Media 6 Production Métal), et une prise de participation minoritaire (16%) dans la société Quividi.

### **3.4 Direction Générale**

Le Conseil d'Administration, en sa séance du 25 mars 2009, a mis fin aux fonctions de M. Eric METOIS en qualité de Directeur Général Délégué à effet du 31 mars 2009.

#### **4. Informations sur les clauses dites de défaut au sein des contrats d'emprunts**

Par principe, au sein du Groupe, les emprunts auprès des établissements de crédit sont contractés par MEDIA 6 SA.

Pour l'acquisition du nouveau siège social, le Groupe a emprunté la somme de 4 000 K€ au travers de sa filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE.

D'autres exceptions concernent des reliquats d'emprunts qui ont été souscrits par certaines filiales préalablement à leur acquisition par MEDIA 6 SA.

Les banques insèrent habituellement dans leurs contrats des clauses dites de défaut qui en cas d'évolution défavorable de certains ratios financiers peuvent entraîner notamment une accélération de l'exigibilité du passif financier concerné ou une augmentation du coût de financement supporté par l'emprunteur.

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 31 mars 2009.

#### **5. Plan d'options d'achats d'actions de la société MEDIA 6 SA**

Le Conseil d'Administration de MEDIA 6 SA a attribué au cours des exercices 2004 et 2005 des plans d'options d'achats d'actions de la société à certains de ses salariés ou mandataires sociaux qui sont également mandataires sociaux dans d'autres filiales du Groupe.

Ces décisions sont conformes aux autorisations qui lui ont été accordées à cet effet par l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 août 2005. Ces autorisations sont par ailleurs conformes à la faculté qui en était par ailleurs ouverte au sein des finalités d'utilisation prévues par les programmes de rachats d'actions de MEDIA 6 SA, supervisés par l'AMF, en vigueur au moment de l'attribution.

| <b>Plans d'options d'achat d'actions</b>                           | <b>Plan 2005<br/>Prog. 2</b> |
|--|------------------------------|
| Assemblée autorisant les plans d'options d'achat                   | 29/08/2005                   |
| Conseil d'administration attribuant<br>les plans d'options d'achat | 08/12/2005                   |
| Nombre d'options d'achats attribuées :                             |                              |
| - aux mandataires sociaux  | 7 914                        |
| - aux salariés   | 1 108                        |
| <b>Nombre d'actions pouvant être achetées</b>                      | <b>9 022</b>                 |
| Point de départ de l'exercice possible des options                 | 09/12/2009                   |
| Date d'expiration des options                                      | 08/12/2010                   |
| Prix d'exercice de l'option par action                             | 9,16 €                       |
| Nombre d'options annulées  | 7 914                        |
| Nombre d'options levées  | néant                        |
| <b>Nombre d'options restantes au 31/03/2009</b>                    | <b>1 108</b>                 |

#### **6. Evolution du cours de l'action MEDIA 6**

A la fin du premier semestre de l'exercice 2008/2009, 20308 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 8,69 € pour l'exercice 2007/2008, s'est établi à 7,31 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1<sup>er</sup> octobre 2008), le cours était de 8,51 €.  
A la clôture du semestre (31 mars 2009), le cours était de 6,80 €.  
Le cours le plus haut a été atteint le 28 janvier 2009 à 9,45 €.  
Le cours le plus bas date du 16 janvier 2009 à 6,39 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 7,31 € pour 3 445 962 actions (après déduction de 84 038 actions détenues en propre) ressort à 25 190 K€, soit une valeur inférieure de 15 281 K€ par rapport aux capitaux propres du Groupe au 31 mars 2009 (40 471 K€).

## **7. Evènements postérieurs à la clôture**

### **7.1 Artium**

Le Conseil d'Administration, en sa séance du 8 avril 2009, a autorisé l'acquisition des sociétés Artium Ltd et Artium Production Ltd, sociétés de droit hongkongais, qui développent une activité commerciale et de production en Chine. Ces acquisitions permettent au Groupe de renforcer sa compétitivité en offrant des solutions plus économiques dès lors que les délais de livraison imposés par les clients le permettent. La nouvelle usine complète l'outil industriel de MEDIA 6 qui entend développer des synergies entre l'ensemble de ses sites de production pour fournir des solutions de qualité à des tarifs compétitifs.

### **7.2 Direction Générale**

Le Conseil d'Administration, en sa séance du 10 avril 2009, a nommé M. Laurent FRAYSSINET en qualité de Directeur Général Délégué.

### **7.3 Nouveaux financements**

Afin de financer ses opérations de croissance externe, MEDIA 6 SA a décidé d'activer un emprunt souscrit en mai 2006 pour un montant de 1 510 K€.

## **8. Perspectives du Groupe MEDIA 6**

Sur la seconde moitié de l'exercice nous estimons que la baisse activité va se poursuivre. Notre objectif sera de redevenir profitable sur le prochain semestre.

Le Groupe reste très activement à l'écoute d'opportunités de croissance externe sur le marché, en s'appuyant sur sa solide structure de bilan.

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 31 MARS 2009**

**BILAN CONSOLIDE au 31 mars 2009 (Valeurs en K€)**

| ACTIF                                     | Notes annexes | Périodes       |               |
|---|---------------|----------------|---------------|
|   |               | Septembre 2008 | Mars 2009     |
| Goodwill                                  | 2.1           | 9 279          | 8 367         |
| Immobilisations incorporelles             | 2.2           | 247            | 248           |
| Immobilisations corporelles               | 2.3           | 33 656         | 33 256        |
| Autres actifs financiers                  |               | 80             | 301           |
| Impôts différés                           | 3.7           | 178            | 794           |
| Autres actifs non courants                |               |                |               |
| <b>Total Actifs non courants</b>          |               | <b>43 440</b>  | <b>42 966</b> |
| Stocks et en-cours                        | 2.5           | 8 632          | 8 339         |
| Clients et autres débiteurs               | 2.6           | 27 636         | 21 200        |
| Créance d'impôt et autres actifs courants | 2.7           | 606            | 1 231         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 2.8           | 11 119         | 9 170         |
| <b>Total Actifs courants</b>              |               | <b>47 993</b>  | <b>39 940</b> |
|   |               |                |               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                        |               | <b>91 433</b>  | <b>82 906</b> |

| PASSIF   | Notes annexes | Périodes       |               |
|--|---------------|----------------|---------------|
|  |               | Septembre 2008 | Mars 2009     |
| Capital  | 2.9           | 11 296         | 11 296        |
| Actions propres                                |               | (782)          | (787)         |
| Réserves de conversion                         |               | 217            | 155           |
| Réserves Groupe                                |               | 28 185         | 30 769        |
| Résultat de période                            |               | 3 215          | (1 659)       |
| <b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b> |               | <b>42 131</b>  | <b>39 774</b> |
| Intérêts minoritaires                          |               | 879            | 697           |
| <b>Total des Capitaux propres</b>              |               | <b>43 010</b>  | <b>40 471</b> |
| Passifs financiers non courants                | 2.10          | 6 570          | 5 923         |
| Engagements envers le personnel                | 2.11          | 696            | 724           |
| Autres provisions                              | 2.11          | 772            | 436           |
| Impôts différés                                | 3.7           | 5 314          | 5 177         |
| Autres passifs non courants                    |               | 107            | 96            |
| <b>Total Passifs non courants</b>              |               | <b>13 459</b>  | <b>12 356</b> |
| Passifs financiers courants                    | 2.10          | 1 696          | 1 869         |
| Provisions                                     | 2.11          | 69             | 58            |
| Fournisseurs et autres créditeurs              | 2.12          | 31 876         | 26 365        |
| Dette d'impôt                                  |               | 143            | 97            |
| Autres passifs courants                        | 2.13          | 1 180          | 1 690         |
| <b>Total Passifs courants</b>                  |               | <b>34 964</b>  | <b>30 079</b> |
| <b>Total des Passifs</b>                       |               | <b>48 423</b>  | <b>42 435</b> |
|  |               |                |               |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>   |               | <b>91 433</b>  | <b>82 906</b> |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2009 (Valeurs en K€)

| Rubriques   | Notes annexes | Périodes      |                |                |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
|   |               | Mars 2008     | Septembre 2008 | Mars 2009      |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                       | 3.0           | <b>41 964</b> | <b>86 581</b>  | <b>38 018</b>  |
| Autres produits de l'activité                                   |               | 37            | 112            | 10             |
| Variation de stocks (en-cours et produits finis)                |               | (276)         | (32)           | (17)           |
| <b>Total Activité</b>   |               | <b>41 725</b> | <b>86 661</b>  | <b>38 011</b>  |
| Achats consommés  |               | (18 281)      | (37 042)       | (17 426)       |
| Charges externes  |               | (4 716)       | (9 801)        | (4 677)        |
| Charges de personnel  | 3.2           | (13 839)      | (27 695)       | (14 524)       |
| Impôts et taxes   |               | (1 059)       | (2 143)        | (1 126)        |
| Dotations aux amortissements                                    | 3.3           | (1 735)       | (3 446)        | (1 793)        |
| Dotations nettes aux provisions                                 | 3.3           | 259           | (888)          | 104            |
| Autres produits et charges d'exploitation                       | 3.4           | (188)         | (448)          | (229)          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                            |               | <b>2 166</b>  | <b>5 198</b>   | <b>(1 660)</b> |
| Dépréciation goodwill   |               |               |                | (912)          |
| Autres produits et charges opérationnels                        | 3.5           | 39            | (22)           | 60             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                    | 3.1           | <b>2 205</b>  | <b>5 176</b>   | <b>(2 512)</b> |
| Produits de trésorerie et équivalents                           |               | 64            | 200            | 150            |
| Coût de l'endettement financier brut                            |               | (111)         | (284)          | (186)          |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                      | 3.6           | <b>(47)</b>   | <b>(84)</b>    | <b>(36)</b>    |
| Autres produits et charges financiers                           |               | (58)          | (52)           | 54             |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     |               | <b>2 100</b>  | <b>5 040</b>   | <b>(2 494)</b> |
| Charges d'impôt   | 3.7           | (776)         | (1 740)        | 688            |
| <b>Résultat après impôt</b>                                     |               | <b>1 324</b>  | <b>3 300</b>   | <b>(1 806)</b> |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                     | 3.1           | <b>1 324</b>  | <b>3 300</b>   | <b>(1 806)</b> |
| <i>Part du Groupe</i>   |               | 1 325         | 3 215          | (1 659)        |
| <i>Part des minoritaires</i>                                    |               | (1)           | 85             | (147)          |
| Résultat net par action (en € calculé sur Part du Groupe)       | 3.8           | 0,38          | 0,91           | (0,47)         |
| Résultat net dilué par action (en € calculé sur Part du Groupe) | 3.8           | 0,38          | 0,92           | (0,48)         |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES** (Valeurs en K€) - Septembre 2008 / Mars 2009

| Rubriques   | Périodes          |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Septembre<br>2008 | Mars<br>2009   |
| <b>Résultat net total consolidé</b>                         | <b>3 300</b>      | <b>(1 806)</b> |
| <b>Ajustements :</b>  |                   |                |
| Elimination des amortissements et provisions                | 3 465             | 2 387          |
| Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution | 128               | (9)            |
| Elimination des produits de dividendes                      | (1)               |                |
| Charges/produits calculés liés aux paiements en actions     | 20                |                |
| <b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>6 912</b>      | <b>572</b>     |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt                  | 1 740             | (688)          |
| Elimination du coût de l'endettement financier net          | 84                | 36             |
| <b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>8 736</b>      | <b>(80)</b>    |
| Variation des stocks  | 482               | 285            |
| Variation des créances d'exploitation                       | (197)             | 5 961          |
| Variation des dettes d'exploitation                         | 935               | (5 276)        |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                     | <b>1 220</b>      | <b>970</b>     |
| Impôts payés  | (2 296)           | (448)          |
| <b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>       | <b>7 660</b>      | <b>442</b>     |
| Incidence des variations de périmètre                       | (5)               | 26             |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles  | (7 818)           | (1 609)        |
| Acquisition d'actifs financiers                             | (3)               | (221)          |
| Variation des prêts et avances consentis                    | 4                 | 7              |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles      | 203               | 8              |
| Cession d'actifs financiers                                 |                   |                |
| Dividendes reçus  |                   | 1              |
| <b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>      | <b>(7 619)</b>    | <b>(1 788)</b> |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres               | (146)             | (9)            |
| Emission d'emprunts   | 4 000             |                |
| Remboursements d'emprunts                                   | (910)             | (626)          |
| Intérêts financiers nets versés                             | (67)              | (37)           |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                 | (587)             |                |
| Dividendes payés aux minoritaires                           | (1)               |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>        | <b>2 289</b>      | <b>(672)</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change                | 41                | (84)           |
| Incidence des changements de principes comptables           |                   |                |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                           | <b>2 371</b>      | <b>(2 102)</b> |
| Trésorerie d'ouverture                                      | 8 338             | 10 709         |
| <b>Trésorerie de clôture (*)</b>                            | <b>10 709</b>     | <b>8 607</b>   |

(\*) dont

|   |               |              |
|---|---------------|--------------|
| Titres de placement                       | 4 222         | 1 536        |
| Disponibilités                            | 6 897         | 7 634        |
| Concours bancaires                        | (410)         | (563)        |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b> | <b>10 709</b> | <b>8 607</b> |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES** (Valeurs en K€) - Septembre 2007 / Mars 2008

| Rubriques   | Périodes          |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Septembre<br>2007 | Mars<br>2008   |
| <b>Résultat net total consolidé</b>                         | <b>2 652</b>      | <b>1 324</b>   |
| <b>Ajustements :</b>  |                   |                |
| Elimination des amortissements et provisions                | 2 989             | 1 398          |
| Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution | (16)              | (3)            |
| Elimination des produits de dividendes                      |                   |                |
| Charges/produits calculés liés aux paiements en actions     | 25                | 11             |
| <b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>5 650</b>      | <b>2 730</b>   |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt                  | 1 527             | 777            |
| Elimination du coût de l'endettement financier net          | 90                | 46             |
| <b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>7 267</b>      | <b>3 553</b>   |
| Variation des stocks  | (1 762)           | 556            |
| Variation des créances d'exploitation                       | (4 816)           | (698)          |
| Variation des dettes d'exploitation                         | 4 582             | (1 954)        |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                     | <b>(1 996)</b>    | <b>(2 096)</b> |
| Impôts payés  | (413)             | (1 437)        |
| <b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>       | <b>4 858</b>      | <b>20</b>      |
| Incidence des variations de périmètre                       | (744)             | (5)            |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles  | (2 942)           | (5 502)        |
| Acquisition d'actifs financiers                             |                   | (3)            |
| Variation des prêts et avances consentis                    | 16                | (9)            |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles      | 226               | 87             |
| Cession d'actifs financiers                                 |                   |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>      | <b>(3 444)</b>    | <b>(5 432)</b> |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres               | (129)             | (81)           |
| Emission d'emprunts   |                   |                |
| Remboursements d'emprunts                                   | (1 120)           | (382)          |
| Intérêts financiers nets versés                             | (89)              | (46)           |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                 | (589)             |                |
| Dividendes payés aux minoritaires                           | (1)               |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>        | <b>(1 928)</b>    | <b>(509)</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change                | 2                 | 29             |
| Incidence des changements de principes comptables           |                   |                |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                           | <b>(512)</b>      | <b>(5 892)</b> |
| Trésorerie d'ouverture                                      | 8 850             | 8 338          |
| <b>Trésorerie de clôture (*)</b>                            | <b>8 338</b>      | <b>2 446</b>   |

(\*) dont

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Titres de placement                       | 5 887        | 821          |
| Disponibilités                            | 2 470        | 1 960        |
| Concours bancaires                        | (19)         | (335)        |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b> | <b>8 338</b> | <b>2 446</b> |

**TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES** (Valeurs en K€)

|  | Nombre d'actions | Capital       | Réserves et Résultats | Total Capitaux propres | Part Groupe   | Intérêts hors Groupe |
|--|------------------|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Au 30 septembre 2007</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>29 037</b>         | <b>40 333</b>          | <b>39 537</b> | <b>796</b>           |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               | (587)                 | (587)                  | (587)         |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               | (2)                   | (2)                    |               | (2)                  |
| Résultat net de l'exercice 2008        |                  |               | 3 300                 | 3 300                  | 3 215         | 85                   |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (146)                 | (146)                  | (146)         |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | 95                    | 95                     | 95            |                      |
| Stock options                          |                  |               | 20                    | 20                     | 20            |                      |
| Autres variations                      |                  |               | (3)                   | (3)                    | (3)           |                      |
| <b>Au 30 septembre 2008</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>31 714</b>         | <b>43 010</b>          | <b>42 131</b> | <b>879</b>           |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               | (585)                 | (585)                  | (585)         |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               | (35)                  | (35)                   |               | (35)                 |
| Résultat net au 31 mars 2009           |                  |               | (1 806)               | (1 806)                | (1 659)       | (147)                |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (5)                   | (5)                    | (5)           |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | (95)                  | (95)                   | (95)          |                      |
| Stock options                          |                  |               |                       |                        |               |                      |
| Autres variations                      |                  |               | (13)                  | (13)                   | (13)          |                      |
| <b>Au 31 mars 2009</b>                 | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>29 175</b>         | <b>40 471</b>          | <b>39 774</b> | <b>697</b>           |

|  | Nombre d'actions | Capital       | Réserves et Résultats | Total Capitaux propres | Part Groupe   | Intérêts hors Groupe |
|--|------------------|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Au 30 septembre 2007</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>29 037</b>         | <b>40 333</b>          | <b>39 537</b> | <b>796</b>           |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               | (587)                 | (587)                  | (587)         |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               | (2)                   | (2)                    |               | (2)                  |
| Résultat net au 31 mars 2008           |                  |               | 1 324                 | 1 324                  | 1 325         | (1)                  |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (78)                  | (78)                   | (78)          |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | 81                    | 81                     | 81            |                      |
| Stock options                          |                  |               | 11                    | 11                     | 11            |                      |
| Autres variations                      |                  |               |                       |                        |               |                      |
| <b>Au 31 mars 2008</b>                 | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>29 786</b>         | <b>41 082</b>          | <b>40 289</b> | <b>793</b>           |

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 31 MARS 2009**

## **PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2009 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.

Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2008.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2009 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 30 septembre 2008.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2008 n'ont pas d'impacts significatifs sur les états financiers du Groupe.

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite (note 2.11) et la valorisation des goodwill (notes 2.1 et 2.4) réalisée une fois par an à la clôture de l'exercice..

Le contexte actuel de la crise économique rend plus complexe l'élaboration de perspectives en termes d'activité, de financement ainsi que la préparation des comptes, notamment en matière d'estimations comptables.

Dans chacune des rubriques concernées de l'annexe sont mentionnées les règles spécifiques afférentes.

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 mai 2009.

## Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation

Tous les états financiers des sociétés du Groupe qui figurent dans le périmètre sont intégrés globalement, le Groupe y exerçant un contrôle exclusif.

Les états financiers des filiales sont établis sur la même période comptable que celle de la société mère. Tous les soldes et transactions intra groupe, y compris les résultats internes provenant de transactions intra groupe, sont totalement éliminés.

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué depuis le 30 septembre 2008 en dehors de la cessation d'activité de la filiale chilienne.

### PERIMETRE D'INTEGRATION DU GROUPE MEDIA 6 - (1/2)

| <b>MEDIA 6 SA</b>  | <b>33, avenue du bois de la pie<br/>93290 - Tremblay-en-France</b>            | <b>311 833 693</b> | <b>Mère</b> |
|--|---|--------------------|-------------|
| <b><u>Sociétés de services</u></b>                           |   |                    |             |
| MEDIA 6 DESIGN   | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                    | 712 015 650        | 99,82%      |
| MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM                              | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                    | 303 525 877        | 66,59%      |
| MEDIA 6 AGENCEMENT   | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pazanne                          | 311 508 543        | 100,00%     |
| CHRIS CRAFT  | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                    | 394 882 161        | 66,59%      |
| <b><u>Sociétés de production et de commercialisation</u></b> |   |                    |             |
| MEDIA 6 PRODUCTION CARTON                                    | Lieu dit de l'Eguillon<br>60190 - Francières                                  | 552 010 597        | 100,00%     |
| MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE                                 | ZI de l'écorcherie<br>02460 - La Ferté Milon                                  | 413 902 214        | 100,00%     |
| MEDIA 6 PRODUCTION METAL                                     | 15, rue Auguste Villy<br>69550 - Amplepuis                                    | 484 325 618        | 100,00%     |
| MEDIA 6 PRODUCTION BOIS                                      | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pazanne                          | 484 253 695        | 100,00%     |
| ALDIGE   | ZI de la Seiglerie<br>44270 - Machecoul                                       | 484 245 295        | 100,00%     |
| PRUGENT EBENISTERIE  | ZI Peyrehitte<br>65300 - Lannemezan   | 347 741 167        | 100,00%     |
| MEDIACOLOR SPAIN   | 7 Carrasco I Formiguera<br>08302 - Mataro (Espagne)                           |                    | 99,92%      |
| MEDIA 6 ASIA   | 8/F., Tower 1, Tern Centre<br>237, Queen's Road Central (Hong-Kong)           |                    | 100,00%     |
| MEDIA 6 ROMANIA  | Str. Mircea cel Batran, nr.119<br>Cladirea C 42/5, Judetul Prohova (Roumanie) |                    | 100,00%     |
| COLORMEDIA CZ  | Cerpadlova 4<br>190 00 Praha 9 (République Tchèque)                           |                    | 100,00%     |

PERIMETRE D'INTEGRATION DU GROUPE MEDIA 6 - (2/2)

| Sociétés   | Adresse   | RCS         | % d'intérêts |
|--|---|-------------|--------------|
| <b><u>Sociétés à vocation immobilière</u></b>      |   |             |              |
| LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)                         | ZI de l'écorcherie<br>02460 - La Ferté Milon                                      | 775 546 351 | 99,17%       |
| MEDIASIXTE (SCI)                                   | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 342 002 276 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE ALDIGE                                  | ZI de la Seiglerie<br>44270 - Machecoul   | 412 229 957 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE BOIS                                    | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pazanne                              | 378 519 433 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE                          | 33, avenue du Bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 501 591 721 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE LANNEMEZAN                              | ZI Peyrehitte<br>65300 - Lannemezan   | 347 741 167 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE METAL                                   | 15, rue Auguste Villy<br>69550 - Amplepuis  | 727 380 230 | 100,00%      |
| MEDIASIXTE CZ                                      | Cerpadlova 4<br>190 00 Praha 9 (République Tchèque)                               |             | 100,00%      |
| QUAI DE SEINE (SCI)                                | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 393 847 140 | 100,00%      |
| <b><u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u></b> |   |             |              |
| MEDIA 6 PLV ( <i>sans activité</i> )               | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 347 574 493 | 100,00%      |
| COULEUR 6 INC ( <i>en sommeil</i> )                | 1819, boulevard René Levesque Ouest<br>Bureau 300, Montréal, Québec H3H2P5 Canada |             | 100,00%      |

## PARTIE 2 : NOTES ANNEXES AU BILAN

### Note 2.0 : Conversion des états financiers et des opérations en devises

Les comptes des sociétés étrangères (bilan et compte de résultat) ont été convertis au cours de change historique pour les capitaux propres, au cours de clôture en vigueur au 31 mars 2009 pour les autres postes du bilan et au cours moyen du semestre pour le compte de résultat.

Cette évaluation des comptes financiers s'est traduite par la comptabilisation d'un écart de conversion en diminution des capitaux propres part du Groupe de 95 K€.

Pour les sociétés françaises, il n'existe pas de risque de change dans la mesure où la totalité des achats et des ventes sont effectués en euros, le chiffre d'affaires à l'export étant lui-même réalisé en euros.

### Note 2.1 : Goodwill (Valeurs en K€)

Le goodwill représente la différence entre le prix d'acquisition de titres de sociétés consolidées, et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à cette date.

En IFRS, le goodwill n'est pas amorti mais fait l'objet de test périodique de perte de valeur.

| Sociétés                        | Montant net au 30/09/08 | Montant net au 31/03/09 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MEDIA 6 PRODUCTION CARTON       | 1 171                   | 1 171                   |
| MEDIA 6 DESIGN                  | 1 530                   | 1 530                   |
| MEDIA 6 PRODUCTION BOIS         | 1 952                   | 1 952                   |
| MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM | 302                     | 302                     |
| MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE    | 912                     |                         |
| COLOR MEDIA                     | 279                     | 279                     |
| MEDIACOLOR SPAIN                | 432                     | 432                     |
| CHRIS CRAFT                     | 430                     | 430                     |
| PRUGENT EBENISTERIE             | 2 271                   | 2 271                   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>9 279</b>            | <b>8 367</b>            |

Lors du réexamen semestriel de l'ensemble des goodwills, il a été décidé de déprécier à 100% le goodwill de la société Media 6 Production Plastique au 31 mars 2009 (voir note 2.4).

### Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

| Immobilisations incorporelles   | 30/09/08   | +    | -        | 31/03/09   |
|---------------------------------|------------|------|----------|------------|
| Valeur brute                    | 1 535      | 74   | (5)      | 1 604      |
| Amortissements et dépréciations | (1 288)    | (74) | 6        | (1 356)    |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>247</b> |      | <b>1</b> | <b>248</b> |

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées de logiciels achetés, amortis linéairement sur 36 mois.

## Note 2.3 : Immobilisations corporelles

### Méthode

En dehors des constructions et agencements des bâtiments d'exploitation en pleine propriété ou en crédit-bail des entités françaises qui ont été évalués à la juste valeur au 1<sup>er</sup> octobre 2004 sur la base d'une expertise conduite par un cabinet indépendant reconnu, les immobilisations sont évaluées initialement à leur coût, diminué ensuite du cumul des amortissements et des dépréciations.

Les amortissements retenus sont linéaires pour l'ensemble des actifs.

Les principales durées d'utilisation sont rappelées ci-après :

| Postes de l'Actif   | Durée          |
|---|----------------|
| <b>Constructions</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gros œuvre</li> <li>• Toiture et couverture</li> <li>• Agencements</li> </ul> | de 15 à 60 ans |
| <b>Machines</b>   | de 5 à 40 ans  |
| <b>Autres</b>   | de 2 à 10 ans  |
|   | de 5 à 10 ans  |
|   | de 3 à 5 ans   |

### Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

| Immobilisations corporelles                  | 30/09/08        | Acquisit.      | Cessions     | 31/03/09        |
|--|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                        |                 |                |              |                 |
| Terrains                                     | 1 806           |                |              | 1 806           |
| Constructions                                | 27 707          | 589            | (4)          | 28 292          |
| Matériel et outillage                        | 18 534          | 489            | (70)         | 18 953          |
| Autres immobilisations corporelles           | 6 284           | 280            | (115)        | 6 449           |
| Immobilisations corporelles en cours         | 220             | 142            | (168)        | 194             |
| Avances et acomptes                          | 27              | 46             | (27)         | 46              |
| <b>Total valeurs brutes</b>                  | <b>54 578</b>   | <b>1 546</b>   | <b>(384)</b> | <b>55 740</b>   |
| <b>Amortissements et Dépréciations</b>       |                 |                |              |                 |
| Terrains                                     | (61)            | (2)            |              | (63)            |
| Constructions                                | (3 849)         | (699)          | 1            | (4 547)         |
| Matériel et outillage                        | (12 492)        | (744)          | 44           | (13 192)        |
| Autres immobilisations corporelles           | (4 520)         | (275)          | 113          | (4 682)         |
| Immobilisations corporelles en cours         |                 |                |              |                 |
| Avances et acomptes                          |                 |                |              |                 |
| <b>Total amortissements et dépréciations</b> | <b>(20 922)</b> | <b>(1 720)</b> | <b>158</b>   | <b>(22 484)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                        |                 |                |              |                 |
| Terrains                                     | 1 745           |                |              | 1 743           |
| Constructions                                | 23 858          |                |              | 23 745          |
| Matériel et outillage                        | 6 042           |                |              | 5 761           |
| Autres immobilisations corporelles           | 1 764           |                |              | 1 767           |
| Immobilisations corporelles en cours         | 220             |                |              | 194             |
| Avances et acomptes                          | 27              |                |              | 46              |
| <b>Total valeurs nettes</b>                  | <b>33 656</b>   |                |              | <b>33 256</b>   |

### Crédit bail (Valeurs en K€)

Les biens en crédit bail font l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actifs correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété, le solde restant dû ayant été porté au passif. Les loyers ont été ventilés entre les postes de dotations aux amortissements et de frais financiers. Les principaux contrats en cours concernent les locaux et des matériels industriels des sociétés MEDIASIXTE ALDIGE, MEDIASIXTE BOIS, MEDIASIXTE METAL et MEDIASIXTE LANNEMEZAN.

| Immobilisations en crédit bail     | Coût d'entrée | Dotations aux amortissements |                | Valeurs nettes au 31/03/09 |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                    |               | exercice                     | cumul          |                            |
| Terrains                           | 88            |                              |                | 88                         |
| Constructions                      | 4 377         | (133)                        | (1 914)        | 2 463                      |
| Autres immobilisations corporelles | 154           |                              | (154)          |                            |
| <b>TOTAUX</b>                      | <b>4 619</b>  | <b>(133)</b>                 | <b>(2 068)</b> | <b>2 551</b>               |

| Engagements de crédit bail           | Redevances |              |              | Prix d'achat résiduel |
|--------------------------------------|------------|--------------|--------------|-----------------------|
|                                      | payées     |              | à payer      |                       |
|                                      | exercice   | cumul        | total        |                       |
| Terrains et constructions            | 217        | 2 156        | 2 175        |                       |
| Installations techniques - matériels |            |              |              |                       |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>217</b> | <b>2 156</b> | <b>2 175</b> |                       |

| Engagements de crédit bail           | Redevances à payer |              |            |              |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|------------|--------------|
|                                      | - 1 an             | 1 à 5 ans    | + 5 ans    | Total        |
| Terrains et constructions            | 418                | 1 367        | 390        | 2 175        |
| Installations techniques - matériels |                    |              |            |              |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>418</b>         | <b>1 367</b> | <b>390</b> | <b>2 175</b> |

#### Note 2.4 : Tests de valorisation des actifs immobilisés

Des tests de valorisation sont pratiqués pour les actifs immobilisés corporels et incorporels dès lors qu'un indice de perte potentielle de valeur existe, et au moins une fois par an pour les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, principalement les goodwill. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure au montant le plus élevé de leur valeur d'utilité ou de cession, une dépréciation est enregistrée, du montant de la différence.

La valeur d'utilité est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces actifs (valeur des free cash flows actualisés sur 5 ans au taux de 8%, valeur finale égale à la rente du dernier free cash flow actualisé à l'infini avec ou sans croissance). Le taux d'actualisation retenu est calculé à partir de la formule suivante :

Taux d'actualisation = taux sans risque + (prime de marché x coefficient  $\beta$ )

Où le taux sans risque est celui des OAT (environ 4%), le coefficient  $\beta$  est égal à 1 et la prime de risque à environ 4%. Nous faisons varier cette dernière valeur de 2 points pour tenir compte des incertitudes actuelles de l'environnement économique, ce qui permet d'effectuer des tests de valeur avec un taux d'actualisation de 10%. Le taux de croissance à l'infini est identique pour chaque UGT, soit 1%.

Le prix de cession de l'actif est déterminé par référence à des transactions similaires récentes ou des évaluations réalisées par des experts indépendants dans une perspective de cession.

Les données utilisées dans le cadre de la méthode des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels établis par la Direction du Groupe.

## Note 2.5 : Stocks et en cours

Les stocks de matières premières, marchandises et en cours sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré. Les critères retenus pour déprécier les stocks sont ceux couramment admis et une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur de réalisation devient inférieure au coût de revient enregistré.

Les en-cours sont valorisés en fonction de l'avancement de chacune des affaires. La valorisation est établie sur la base des coûts de production.

La société conçoit et fabrique des produits spécifiques pour chacun de ses clients. Il n'existe donc pas de « catalogue produits » ni de « tarif produits » remis aux clients. Chaque marché est négocié sous forme d'appel d'offres en tenant compte du prix des matières premières au moment de la négociation avec le client. Le prix remis au client est garanti pour une période équivalente à la garantie de prix fournie par les fournisseurs. Il n'existe donc pas de risque prix matière.

### Evolution des stocks et en-cours de production (Valeurs en K€)

| Stocks et en-cours de production | 30/09/08     | 31/03/09     |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Matières premières               | 2 770        | 2 339        |
| En-cours de production           | 3 108        | 3 354        |
| Produits finis                   | 3 382        | 3 013        |
| Marchandises                     | 8            | 8            |
| <b>Total stocks bruts</b>        | <b>9 268</b> | <b>8 714</b> |
| Matières premières               | (390)        | (145)        |
| En-cours de production           | (5)          | (4)          |
| Produits finis                   | (241)        | (226)        |
| Marchandises                     |              |              |
| <b>Total dépréciations</b>       | <b>(636)</b> | <b>(375)</b> |
|                                  |              |              |
| <b>Total stocks nets</b>         | <b>8 632</b> | <b>8 339</b> |

## Note 2.6 : Créances clients et autres débiteurs (Valeurs en K€)

Les créances sont valorisées à leur juste valeur et sont à moins d'un an.

Une dépréciation ou perte de valeur est constatée dans le cas où un litige est identifié ou lorsqu'il existe un risque de survenance d'impayé.

| Créances clients et autres créances                               | 30/09/08      | 31/03/09      |
|---|---------------|---------------|
| Créances clients ( <i>brutes</i> )                                | 25 569        | 19 552        |
| Dépréciations   | (883)         | (945)         |
| <b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>                           | <b>24 686</b> | <b>18 607</b> |
| <b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>               | <b>47</b>     | <b>52</b>     |
| <b>Créances fiscales</b>  | <b>2 342</b>  | <b>2 051</b>  |
| Autres créances ( <i>brutes</i> )                                 | 561           | 490           |
| Dépréciations   |               |               |
| <b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>                            | <b>561</b>    | <b>490</b>    |
|   |               |               |
| <b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b> | <b>27 636</b> | <b>21 200</b> |

**Note 2.7 : Autres actifs courants (Valeurs en K€)**

| <b>Autres actifs courants</b>          | <b>30/09/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Créance d'impôt                        | 80              | 416             |
| Prêts et cautionnement à moins d'un an | 26              | 18              |
| Charges constatées d'avance            | 500             | 797             |
| <b>Total autres actifs courants</b>    | <b>606</b>      | <b>1 231</b>    |

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante.

**Note 2.8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie (Valeurs en K€)**

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées initialement au coût d'acquisition, puis à chaque clôture à la juste valeur correspondant à la valeur de marché.

| <b>VMP et autres placements</b>                     | <b>30/09/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires) | 4 222           | 1 536           |
| Trésorerie  | 6 897           | 7 634           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>      | <b>11 119</b>   | <b>9 170</b>    |

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 31 mars 2009, le capital social de 11 296 K€ est composé de 3 530 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €, de même catégorie et entièrement libérées.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 31 mars 2008, supervisé par l'AMF en date du 14 mars 2008, la société MEDIA 6 détenait 84 038 actions en propre au 31 mars 2009 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 787 K€.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de MEDIA 6 SA a attribué au cours des exercices 2004 et 2005 des plans d'options d'achats d'actions de la société à certains de ses salariés ou mandataires sociaux qui sont également mandataires sociaux dans d'autres filiales du Groupe.

Ces décisions sont conformes aux autorisations qui lui ont été accordées à cet effet par l'Assemblée Générale des actionnaires du 29 août 2005. Ces autorisations sont par ailleurs conformes à la faculté qui en était ouverte au sein des finalités d'utilisation prévues par les programmes de rachats d'actions de MEDIA 6 SA, supervisés par l'AMF, en vigueur au moment de l'attribution.

| Plans d'options d'achat d'actions                                  | Plan 2005<br>Prog. 2 |
|--|----------------------|
| Assemblée autorisant les plans d'options d'achat                   | 29/08/2005           |
| Conseil d'administration attribuant<br>les plans d'options d'achat | 08/12/2005           |
| Nombre d'options d'achats attribuées :                             |                      |
| - aux mandataires sociaux  | 7 914                |
| - aux salariés   | 1 108                |
| <b>Nombre d'actions pouvant être achetées</b>                      | <b>9 022</b>         |
| Point de départ de l'exercice possible des options                 | 09/12/2009           |
| Date d'expiration des options                                      | 08/12/2010           |
| Prix d'exercice de l'option par action                             | 9,16 €               |
| Nombre d'options annulées  | 7 914                |
| Nombre d'options levées  | néant                |
| <b>Nombre d'options restantes au 31/03/2009</b>                    | <b>1 108</b>         |

L'avantage accordé aux salariés lors de l'attribution de stocks options, enregistré en complément de rémunération, en application de la norme IFRS 2, a été calculé suivant le modèle Black & Scholes. L'impact de ce calcul représentait une charge avant impôt de -20K€ au 30 septembre 2008.

#### Note 2.10 : Emprunts et dettes financières

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2008, passant de 8 266 K€ à 7 792 K€.

Aucun nouvel emprunt n'a été conclu pendant ce premier semestre.

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 563 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 7 634 K€ et des valeurs mobilières de placement, soit 1 536 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 8 607 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

#### Variation des emprunts et dettes financières (Valeurs en K€)

| Passifs non courants                       | 30/09/08     | + | -            | 31/03/09     |
|--|--------------|---|--------------|--------------|
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 4 835        |   | (480)        | 4 355        |
| Emprunts (crédit-bail)                     | 1 710        |   | (166)        | 1 544        |
| Avances conditionnées                      |              |   |              |              |
| Autres emprunts et dettes assimilées       | 25           |   | (1)          | 24           |
| <b>Total Passifs non courants</b>          | <b>6 570</b> |   | <b>(647)</b> | <b>5 923</b> |

| Passifs courants                           | 30/09/08     | +          | -            | 31/03/09     |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 973          | 480        | (502)        | 951          |
| Emprunts (crédit-bail)                     | 286          | 166        | (125)        | 327          |
| Avances conditionnées                      |              |            |              |              |
| Concours bancaires                         | 410          | 154        |              | 564          |
| Autres emprunts et dettes assimilées       | 4            | 1          |              | 5            |
| Intérêts courus sur emprunts               | 23           |            | (1)          | 22           |
| <b>Total Passifs courants</b>              | <b>1 696</b> | <b>801</b> | <b>(628)</b> | <b>1 869</b> |

### Echéancier des emprunts et dettes financières (Valeurs en K€)

| Part à plus d'un an                        | 31/03/09     | Échéance         |               |
|--|--------------|------------------|---------------|
|  |              | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans |
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 4 355        | 3 578            | 777           |
| Emprunts (crédit-bail)                     | 1 544        | 1 169            | 375           |
| Autres emprunts et dettes assimilées       | 24           | 24               |               |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5 923</b> | <b>4 771</b>     | <b>1 152</b>  |

### Risques de taux et risques de change

Risques de taux d'intérêt : les emprunts du Groupe sont soit à taux variables, indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe. Ces risques de taux ne font l'objet d'aucune couverture.

Risques de change : le Groupe MEDIA 6 est peu exposé aux risques de change compte tenu de la prépondérance de l'euro dans les volumes d'achats et de ventes. Les filiales qui sont localisées en dehors de la zone euro - COLORMEDIA CZ, MEDIA 6 ROMANIA - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables demeurent toutefois non significatives de ce point de vue à l'échelle du Groupe.

### Note 2.11 : Engagements envers le personnel (Valeurs en K€)

#### Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées dans les conditions suivantes :

|   |   |
|---|---|
| Salariés concernés                                    | tous les salariés en CDI  |
| Date départ à la retraite                             | 60 ans pour les non cadres<br>63 ans pour les cadres  |
| Base  | Indemnité conventionnelle de départ en retraite   |
| Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite | jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15%<br>de 41 ans à 50 ans d'âge ⇒ de 18% à 45%<br>de 51 ans à 60 ou 63 ans d'âge ⇒ de 50% à 100% |
| Taux moyen revalorisation des salaires                | 1%  |
| Taux moyen charges soc. patronales                    | 45%   |
| Actualisation   | 6,86% au 30/09/08 et 6,38% au 31/03/09<br>(Source : Taux iBoxx Corporates AA)   |

Cette provision est destinée à faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode des unités de crédit projetées prenant en compte l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

A partir de ces hypothèses, l'impact semestriel enregistré en résultat courant se décompose comme suit :

- coût des services rendus: 79 K€
- coût financier : 49 K€
- impact des écarts actuariels : -13 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : - 87

soit au total, une charge de 28 K€.

Aucune provision n'a été constituée pour les filiales étrangères, ces dernières n'ayant aucune obligation légale ou constructive en la matière.

**Variation des engagements envers le personnel et autres provisions (Valeurs en K€)**

| Engagements envers le personnel               | 30/09/08   | +         | -           | 31/03/09   |
|---|------------|-----------|-------------|------------|
| Provisions indemnités de départ à la retraite | 696        | 85        | (57)        | 724        |
| <b>Total engagements envers le personnel</b>  | <b>696</b> | <b>85</b> | <b>(57)</b> | <b>724</b> |

| Autres provisions                        | 30/09/08   | Augm.<br>Dotat. | Diminution   |         | 31/03/09   |
|--|------------|-----------------|--------------|---------|------------|
|  |            |                 | Utilisat.    | Reprise |            |
| Provisions pour litiges                  | 117        | 53              | (24)         |         | 146        |
| Provisions pour risques sociaux          | 655        | 10              | (375)        |         | 290        |
| <b>Sous-total non courant</b>            | <b>772</b> | <b>63</b>       | <b>(399)</b> |         | <b>436</b> |
| Provisions pour litiges (< 1 an)         | 19         |                 | (11)         |         | 8          |
| Provisions pour risques sociaux (< 1 an) | 50         |                 |              |         | 50         |
| Provisions pour restructuration (< 1 an) |            |                 |              |         |            |
| <b>Sous-total courant</b>                | <b>69</b>  |                 | <b>(11)</b>  |         | <b>58</b>  |
| <b>Total autres provisions</b>           | <b>841</b> | <b>63</b>       | <b>(410)</b> |         | <b>494</b> |

**Note 2.12 : Dettes fournisseurs et autres créditeurs (Valeurs en K€)**

| Dettes fournisseurs et autres créditeurs              | 30/09/08      | 31/03/09      |
|---|---------------|---------------|
| Fournisseurs  | 19 431        | 13 708        |
| Dettes sur acquisitions d'actifs                      | 1 416         | 1 270         |
| Dettes sociales                                       | 5 186         | 4 855         |
| Dettes fiscales                                       | 3 681         | 3 231         |
| Dividendes à payer                                    | 6             | 626           |
| Autres dettes   | 2 156         | 2 675         |
| <b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b> | <b>31 876</b> | <b>26 365</b> |

**Note 2.13 : Autres passifs courants (Valeurs en K€)**

| Autres passifs courants              | 30/09/08     | 31/03/09     |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Produits constatés d'avance          | 1 180        | 1 690        |
| <b>Total autres passifs courants</b> | <b>1 180</b> | <b>1 690</b> |

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2009 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

| ELEMENTS D'ACTIF                           | Production | Services          |            | Eliminations<br>inter-<br>secteur | Total<br>au<br>31/03/09 |
|--|------------|-------------------|------------|-----------------------------------|-------------------------|
|  |            | non<br>immobilier | Immobilier |                                   |                         |
| <b>Actifs non courants</b>                 |            |                   |            |                                   |                         |
| Goodwill                                   | 4 152      | 4 215             |            |                                   | 8 367                   |
| Immobilisations incorporelles              | 133        | 115               |            |                                   | 248                     |
| Immobilisations corporelles                | 7 224      | 520               | 25 512     |                                   | 33 256                  |
| <b>Actifs courants</b>                     |            |                   |            |                                   |                         |
| Stocks et en-cours                         | 6 006      | 2 414             |            | (81)                              | 8 339                   |
| Clients et autres débiteurs                | 18 414     | 13 081            | 192        | (10 487)                          | 21 200                  |
| Créances d'impôt et autres actifs courants | 326        | 940               | 104        | (139)                             | 1 231                   |

| ELEMENTS DE PASSIF                           | Production | Services          |            | Eliminations<br>inter-<br>secteur | Total<br>au<br>31/03/09 |
|--|------------|-------------------|------------|-----------------------------------|-------------------------|
|  |            | non<br>immobilier | Immobilier |                                   |                         |
| <b>Passifs non courants</b>                  |            |                   |            |                                   |                         |
| Passifs financiers non courants              | 48         | 1 240             | 4 711      | (76)                              | 5 923                   |
| Engagements envers le personnel              | 450        | 274               |            |                                   | 724                     |
| Autres provisions                            | 210        | 226               |            |                                   | 436                     |
| Impôts différés                              | 817        |                   | 4 360      |                                   | 5 177                   |
| Autres passifs non courants                  | 0          | 69                | 27         |                                   | 96                      |
| <b>Passifs courants</b>                      |            |                   |            |                                   |                         |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins | 97         | 913               | 859        |                                   | 1 869                   |
| Provisions (part à moins d'un an)            | 8          | 50                |            |                                   | 58                      |
| Fournisseurs et autres créditeurs            | 19 439     | 15 193            | 2 326      | (10 593)                          | 26 365                  |
| Dettes d'impôt                               | 134        | 102               |            | (139)                             | 97                      |
| Autres passifs courants                      | 296        | 1 006             | 388        |                                   | 1 690                   |

Investissements du 01/10/08 au 31/03/09 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

| Type d'investissement                           | Production | Services   | Total        |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |            |            |              |
| Concessions, brevets                            |            | 1          | 1            |
| Autres immobilisations incorporelles            | 41         | 32         | 73           |
| <b>Sous-Total immobilisations incorporelles</b> | <b>41</b>  | <b>33</b>  | <b>74</b>    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |            |            |              |
| Terrains  | 0          | 0          | 0            |
| Constructions                                   | 5          | 584        | 589          |
| Matériel et outillage                           | 489        | 0          | 489          |
| Autres immobilisations corporelles              | 152        | 128        | 280          |
| Immobilisations corporelles en cours            | 142        | 0          | 142          |
| Avances et acomptes                             | 0          | 46         | 46           |
| <b>Sous-Total immobilisations corporelles</b>   | <b>788</b> | <b>758</b> | <b>1 546</b> |
| <b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>                    | <b>829</b> | <b>791</b> | <b>1 620</b> |

Dotations nettes aux amortissements par secteur d'activité (Valeurs en K€)

|  | Production   | Services     | Total          |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles                    | (29)         | (44)         | (73)           |
| Immobilisations corporelles                      | (932)        | (788)        | (1 720)        |
| <b>TOTAL DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS</b> | <b>(961)</b> | <b>(832)</b> | <b>(1 793)</b> |

## **PARTIE 3 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT**

### **Note 3.0 : Chiffre d'affaires**

#### **Méthode de reconnaissance du Chiffre d'affaires**

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

- soit à la livraison des produits (base Ex Work - départ usine ou entrepôt)
- soit à l'avancement pour les prestations de services (installation, agencement...)

#### **Répartition du Chiffre d'affaires par secteurs d'activités (Valeurs en K€)**

Les principes de classement des différentes activités du Groupe par secteurs sont les suivants :

Le secteur Production qui regroupe les activités :

- Carton,
- Plastique,
- Métal,
- Bois,
- Mèches et méchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

- Création,
- Installation et pharmacie,
- Agencement de mobilier commercial multi matériaux
- Divers (s'il y a lieu).

| <b>Chiffre d'affaires par secteurs d'activité</b> | <b>31/03/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| S ector P roduction                               | 25 190          | 23 509          |
| S ector S ervices                                 | 16 774          | 14 509          |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>41 964</b>   | <b>38 018</b>   |

#### **Répartition du Chiffre d'affaires par secteurs géographiques (Valeurs en K€)**

| <b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b> | <b>31/03/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| France   | 39 033          | 34 704          |
| Europe ( <i>hors France</i> )                        | 2 931           | 3 309           |
| Reste du monde                                       |                 | 5               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>41 964</b>   | <b>38 018</b>   |

**Note 3.1 : Résultats par secteurs d'activité****Résultat Opérationnel Courant** (Valeurs en K€)

| Résultats Opérationnels Courants | 31/03/08     | 31/03/09       |
|----------------------------------|--------------|----------------|
| Secteur Production               | 840          | (2 048)        |
| Secteur Services                 | 1 365        | 388            |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>2 205</b> | <b>(1 660)</b> |

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

| Résultats Nets     | 31/03/08     | 31/03/09       |
|--------------------|--------------|----------------|
| Secteur Production | 393          | (2 894)        |
| Secteur Services   | 931          | 1 088          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>1 324</b> | <b>(1 806)</b> |

**Note 3.2 : Charges de personnel** (Valeurs en K€)

| Charges de personnel                     | 31/03/08        | 31/03/09        |
|--|-----------------|-----------------|
| Salaires                                 | (9 047)         | (9 986)         |
| Charges sociales                         | (3 461)         | (3 631)         |
| Frais d'intérim                          | (1 262)         | (880)           |
| Participation                            | (96)            |                 |
| Dotations nettes engagements de retraite | 27              | (28)            |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>(13 839)</b> | <b>(14 525)</b> |

**Note 3.3 : Dotations aux amortissements et provisions** (Valeurs en K€)

| Dotations aux amortissements                            | 31/03/08       | 31/03/09       |
|---|----------------|----------------|
| Dot. amortissements des immobilisations incorporelles   | (66)           | (73)           |
| Dot. amortissements des immobilisations corporelles     | (1 669)        | (1 720)        |
| <b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b> | <b>(1 735)</b> | <b>(1 793)</b> |

| Dotations nettes aux provisions                                 | 31/03/08     | 31/03/09     |
|---|--------------|--------------|
| Dotations aux provisions pour litiges salariaux                 |              | (10)         |
| Dotations aux provisions pour autres litiges                    | (38)         | (53)         |
| Dotations pour dépréciations des actifs circulants              | (83)         | (295)        |
| <b>Dotations aux provisions</b>                                 | <b>(121)</b> | <b>(358)</b> |
| Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux   | 289          | 385          |
| Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges      | 58           | 24           |
| Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants | 33           | 53           |
| <b>Reprises / utilisations sur provisions</b>                   | <b>380</b>   | <b>462</b>   |
| <b>Dotations nettes aux provisions</b>                          | <b>259</b>   | <b>104</b>   |

**Note 3.4 : Autres produits et charges d'exploitation** (Valeurs en K€)

| Autres produits et charges d'exploitation              | 31/03/08     | 31/03/09     |
|--|--------------|--------------|
| Autres charges d'exploitation                          | (188)        | (229)        |
| <b>Total autres produits et charges d'exploitation</b> | <b>(188)</b> | <b>(229)</b> |

**Note 3.5 : Autres produits et charges opérationnels** (Valeurs en K€)

| Autres produits et charges opérationnels              | 31/03/08  | 31/03/09  |
|---|-----------|-----------|
| Cessions d'immobilisations incorporelles              |           |           |
| Cessions d'immobilisations corporelles                | 3         | 6         |
| Autres produits et charges opérationnels              | 26        | 47        |
| Dotations aux provisions pour charges non récurrentes |           |           |
| Charges et produits non récurrents                    | 10        | 7         |
| <b>Total autres produits et charges opérationnels</b> | <b>39</b> | <b>60</b> |

**Note 3.6 : Coût de l'endettement financier net**

La gestion de trésorerie est centralisée par la holding MEDIA 6 SA. Chaque filiale dispose d'un compte courant rémunéré en fonction du taux du marché sur lequel MEDIA 6 SA place ses excédents et approvisionne ses insuffisances (sauf pour les emprunts antérieurement conclus par les entreprises nouvellement rachetées). Seul l'excédent global de trésorerie (ou l'insuffisance globale) est placé ou emprunté par la holding sur le marché.

**Note 3.7 : Impôt sur les bénéfices** (Valeurs en K€)

| Impôt sur les bénéfices              | 31/03/08     | 31/03/09   |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Impôt sur les résultats              | (894)        | (69)       |
| Impôts différés                      | 118          | 757        |
| <b>Total impôt sur les bénéfices</b> | <b>(776)</b> | <b>688</b> |

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2009 au taux de 33,33% majoré de la contribution sociale de 3,3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 34,43%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2009 au taux en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les impôts différés en consolidation résultent des retraitements et éliminations pratiqués, et des différences temporelles apparaissant entre les bases comptables et les bases fiscales. Ils sont évalués en utilisant les règles fiscales adoptées ou quasi-adoptées à la clôture du semestre.

Les impôts différés actifs s'élèvent à 794 K€ et les impôts différés passifs à 5 177 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 757 K€.

| <b>Impôts différés actifs (en K€)</b>      | <b>30/09/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Différences temporelles (social vs fiscal) | 162             | 139             |
| Marge sur stocks                           | (2)             | (1)             |
| Amortissements dérogatoires                | (42)            | (46)            |
| Activation de reports déficitaires         | 1               | 679             |
| Fonds de commerce                          | 69              | 69              |
| Dépréciation des actions propres           | (15)            | (55)            |
| Autres                                     | 4               | 9               |
| <b>Total impôts différés actifs</b>        | <b>177</b>      | <b>794</b>      |

| <b>Impôts différés passifs (en K€)</b>     | <b>30/09/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Différences temporelles (social vs fiscal) | (247)           | (217)           |
| Marge sur stocks                           | (31)            | (14)            |
| Amortissements dérogatoires                | 1 092           | 1 048           |
| Réévaluation des constructions             | 4 343           | 4 258           |
| Crédit-bail                                | 92              | 102             |
| Activation des reports déficitaires        | (45)            |                 |
| Provisions internes                        | 116             |                 |
| Autres                                     | (6)             |                 |
| <b>Total impôts différés passifs</b>       | <b>5 314</b>    | <b>5 177</b>    |

**Analyse et variation du taux de l'impôt sur les sociétés (Valeurs en K€)**

| <b>Taux de l'impôt sur les sociétés</b>    | <b>31/03/08</b> | <b>31/03/09</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé                     | 1 324           | (1 806)         |
| Impôt sur les bénéfices                    | 776             | (688)           |
| <b>Résultat net consolidé avant impôt</b>  | <b>2 100</b>    | <b>(2 494)</b>  |
| <b>Impôts sur les sociétés théorique</b>   | <b>723</b>      | <b>(859)</b>    |
| <b>Taux d'imposition de droit commun</b>   | <b>34,43%</b>   | <b>34,43%</b>   |
| Différences permanentes                    | 27              | 332             |
| Déficits reportables non activés           | 60              | 16              |
| Ecarts de taux d'imposition                | (34)            | (177)           |
| <b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b> | <b>776</b>      | <b>(688)</b>    |
| <b>Taux effectif d'imposition</b>          | <b>36,95%</b>   | <b>27,59%</b>   |

**Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)**

Le résultat par action est calculé par rapport au résultat part du Groupe.

| Résultat par action   | 31/03/08    | 31/03/09      |
|---|-------------|---------------|
| Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )         | 1 325       | (1 659)       |
| Nombre moyen d'actions  | 3 530 000   | 3 530 000     |
| <b>Résultat net par action de base</b>                          | <b>0,38</b> | <b>(0,47)</b> |
| Equivalents actions sur options de souscription                 | 28 788      | 1 108         |
| Elimination actions propres                                     | (75 970)    | (84 038)      |
| Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles | 3 482 818   | 3 447 070     |
| <b>Résultat net par action dilué</b>                            | <b>0,38</b> | <b>(0,48)</b> |

### Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2009, le Groupe MEDIA 6 emploie 704 personnes dont :

- cadres / maîtrise 36.50%
- ouvriers / employés 63.50%

Les principes de classement des différentes activités du Groupe sont décrits en note 3.0.

| Secteurs d'activités   | 31/03/08   | 31/03/09   |
|------------------------|------------|------------|
| Secteur Production     | 562        | 590        |
| Secteur Services       | 98         | 114        |
| <b>Total Effectifs</b> | <b>660</b> | <b>704</b> |

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2009. La variation d'activité au cours du semestre a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

## **PARTIE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### 4.1 Artium

Le Conseil d'Administration, en sa séance du 8 avril 2009, a autorisé l'acquisition des sociétés Artium Ltd et Artium Production Ltd, sociétés de droit hongkongais, qui développent une activité commerciale et de production en Chine. Ces acquisitions permettent au Groupe de renforcer sa compétitivité en offrant des solutions plus économiques dès lors que les délais de livraison imposés par les clients le permettent. La nouvelle usine complète l'outil industriel de MEDIA 6 qui entend développer des synergies entre l'ensemble de ses sites de production pour fournir des solutions de qualité à des tarifs compétitifs.

### 4.2 Direction Générale

Le Conseil d'Administration, en sa séance du 10 avril 2009, a nommé M. Laurent FRAYSSINET en qualité de Directeur Général Délégué.

### 4.3 Nouveaux financements

Afin de financer ses opérations de croissance externe, MEDIA 6 SA a décidé d'activer un emprunt souscrit en mai 2006 pour un montant de 1 510 K€.

## **PARTIE 5 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

### **Cautions accordées par MEDIA 6 SA**

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès des banques :

Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 6 K€ au 31 mars 2009 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 60 K€ le cas échéant.

La société MEDIA 6 s'est portée caution au profit des organismes de crédit bail immobilier Fructicomi et Slibail, à raison d'un contrat de crédit bail immobilier conclu avec la filiale MEDIASIXTE BOIS, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Sainte-Pazanne. Au 31 mars 2009, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 552 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la société de crédit bail immobilier Bail Entreprises, à raison d'un contrat de crédit immobilier conclu avec la filiale MEDIASIXTE ALDIGE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Machecoul. Au 31 mars 2009, l'engagement résiduel sur ce contrat représente un montant de 369 K€.

La société MEDIA 6 s'est portée caution au profit de la banque HSBC, à raison d'un emprunt contracté par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 30 septembre 2008, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 2 050 K€.

La société MEDIA 6 s'est portée caution au profit de la banque Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile-de-France Paris, à raison de deux emprunts contractés par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 30 septembre 2008, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 2 138 K€.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 31 MARS 2009**

---

**MEDIA 6 SA**

Capital social : 11 296 000 €

Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2008 au 31 mars 2009**

---

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 condensés de la société MEDIA 6, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2007 au 31 mars 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Par ailleurs, nous vous signalons que le rapport semestriel d'activité ne fait pas état des informations relatives aux parties liées.

Paris et Sannois, le 28 mai 2009

Les commissaires aux comptes,

GRANT THORNTON  
M. Laurent BOUBY  
Associé

CHD Audit & Conseil  
Mme Johanne AUBRY  
Associée