

MEDIA 6 SA

Comptes sociaux au 30 septembre 2009

RAPPORT FINANCIER

DE L'EXERCICE 2008/2009

CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2009

1 - RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 6 JANVIER 2010 RELATIF AUX COMPTES SOCIAUX DE MEDIA 6 SA ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

a) Activité de l'exercice

Le chiffre d'affaires a représenté 7 542 K€, en progression de 0.8 % sur l'exercice précédent. Il correspond essentiellement à des prestations de services refacturées aux différentes filiales du Groupe.

Le total des charges et autres produits d'exploitation de l'exercice s'est établi à 7 678 K€, en augmentation de 10.1 % sur l'année dernière.

Le résultat d'exploitation s'est ainsi élevé à - 136 K€ contre 511 K€ pour le précédent exercice.

Le résultat financier comprend 2 278 K€ de dividendes perçus (3 181 K€ en 2007/2008) ainsi que la dépréciation des titres de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE et de MEDIASIXTE CZ pour 2 933 K€.

Le résultat fiscal du groupe intégré étant déficitaire, la société MEDIA 6 a fait une demande de report en arrière des déficits qui a fait ressortir une créance d'impôt de 891 K€. Le résultat net de l'exercice est un profit de 321 K€.

b) Faits caractéristiques de l'exercice

En mai 2009, la société a fait l'acquisition de deux sociétés situées à Hong-Kong : MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd et ARTIUM PRODUCTION Ltd.

c) Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

2 - COMPTES SOCIAUX DE MEDIA 6 SA AU 30 SEPTEMBRE 2009

BILAN au 30 septembre 2009 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Exercices	
		Sept. 2008	Sept. 2009
Immobilisations incorporelles	1	76	41
Immobilisations corporelles	1	309	280
Immobilisations financières	1	31 115	28 859
ACTIF IMMOBILISE		31 500	29 180
Clients et comptes rattachés	2	1 469	3 761
Autres créances et comptes de régularisation	2	5 123	9 175
Valeurs mobilières de placement	4	4 242	3 407
Disponibilités		5 163	4 224
ACTIF CIRCULANT		15 997	20 567
TOTAL ACTIF		47 497	49 747

PASSIF	Notes annexes	Exercices	
		Sept. 2008	Sept. 2009
Capital	5	11 296	11 296
Réserves		16 169	18 666
Résultat de l'exercice		3 083	321
Provisions réglementées		37	46
CAPITAUX PROPRES		30 585	30 329
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6	311	174
Emprunts et dettes financières	7	1 769	4 765
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		662	516
Autres dettes et comptes de régularisation	3	14 170	13 963
DETTES		16 601	19 244
TOTAL PASSIF		47 497	49 747

COMPTE DE RESULTAT au 30 septembre 2009 (Valeurs en K€)

	Notes annexes	Exercices	
		Sept. 2008	Sept. 2009
Chiffre d'affaires		7 484	7 542
Achats et charges externes		(2 808)	(2 748)
Impôts, taxes et versements assimilés		(170)	(191)
Charges de personnel		(4 013)	(3 420)
Dotations nettes amort. et prov. d'exploitation		(141)	(406)
Autres charges et produits d'exploitation		159	(913)
Total des charges et autres produits d'exploitation		(6 973)	(7 678)
RESULTAT D'EXPLOITATION		511	(136)
Résultat financier	8	2 908	(929)
RESULTAT COURANT		3 419	(1 065)
Résultat exceptionnel	9	(37)	(60)
Impôt sur les résultats	10	(299)	1 446
RESULTAT NET		3 083	321

3 - ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Règles et méthodes comptables

La société MEDIA 6 n'a pas d'activité industrielle ou commerciale propre. Depuis le 1^{er} octobre 2004, elle a toutefois repris l'activité de la société MEDIA 6 GESTION à la suite d'une transmission universelle de patrimoine. MEDIA 6 SA regroupe ainsi les services communs et généraux des sociétés du Groupe. Elle assume en conséquence les obligations juridiques et financières, et fournit les prestations de services corrélatives aux sociétés du Groupe notamment dans les domaines suivants : service commercial, communication, informatique, structure de direction. En outre, MEDIA 6 SA gère et assume des charges de diverses natures, dès lors qu'elles bénéficient directement ou indirectement aux sociétés du Groupe.

Afin que chaque filiale assume l'ensemble des charges qui lui incombent, il a été convenu que les frais engagés par MEDIA 6 SA soient refacturés aux filiales, assortis d'une majoration destinée à assurer la rémunération des capitaux investis. Les modalités de détermination de la quote-part de chaque société filiale font l'objet de conventions de prestations de services pour chaque filiale.

Principes généraux

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des principes de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ♦ continuité d'exploitation
- ♦ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- ♦ indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Méthodes comptables utilisées

a) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond à la refacturation avec marge des coûts supportés pour l'ensemble du Groupe. Ces coûts comprennent les frais de 1^{ère} catégorie directement affectables aux filiales (salaires des commerciaux ou des employés administratifs travaillant pour leur compte, surfaces privatives de locaux, honoraires spécifiques, etc...) et des frais de 2^{ème} catégorie non directement affectables répartis en tenant compte du poids relatif des filiales dans le Groupe.

b) Titres de participation

La valeur brute des titres de participation figure au bilan pour leur coût d'acquisition. Le prix d'acquisition des titres de participation tient compte du prix payé lors de l'acquisition et des éventuels compléments de prix variables, fonction de l'activité et des résultats futurs de la société acquise. Ces compléments de prix à payer sont inscrits en titres de participation en contrepartie du poste dettes sur immobilisations.

Lorsque l'environnement économique et/ou des changements significatifs défavorables ont conduit l'entreprise acquise à réaliser un chiffre d'affaires et des résultats significativement en deçà des hypothèses retenues lors de l'acquisition, une dépréciation exceptionnelle des titres de participation est comptabilisée.

La nécessité de constater une dépréciation exceptionnelle est appréciée par référence à la valeur des flux de trésorerie actualisée (Discounted Cash Flow) fondée sur les hypothèses suivantes :

- Budgets annuels et plans pluriannuels établis par la Direction du Groupe ;
- Taux de croissance à long terme au-delà de l'horizon explicite ;
- Coût moyen pondéré du capital ;
- Endettement net de la société concernée.

c) Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale historique. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur enregistrée en comptabilité.

d) Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées par :

- des provisions pour indemnités de fin de carrière
- des provisions pour litiges

Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont calculées personne par personne et selon les dispositions de la convention collective. Elles tiennent compte de l'ancienneté des salariés et de la probabilité de leur présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les provisions pour litiges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressource nécessaire à l'extinction de l'obligation.

4 - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Note 1 : Immobilisations (Valeurs en K€)

Tableau de variation

	Solde au 30/09/08	Acquis. / Dotations	Sorties / Reprises	Solde au 30/09/09
VALEURS BRUTES				
Immobilisations incorporelles	477	28		505
Immobilisations corporelles	638	80		718
Autres participations	30 389	925	(431)	30 883
Prêts et autres immob. financières	772	483	(3)	1 252
Immobilisations financières	31 161	1 408	(434)	32 135
TOTAL VALEURS BRUTES	32 276	1 516	(434)	33 358
AMORTISSEMENTS, PROVISIONS				
Immobilisations incorporelles	(401)	(63)		(464)
Immobilisations corporelles	(329)	(109)		(438)
Autres participations		(2 933)		(2 933)
Prêts et autres immob. financières	(46)	(297)		(343)
Immobilisations financières	(46)	(3 230)		(3 276)
TOTAL AMORT. ET PROVISIONS	(776)	(3 402)		(4 178)
VALEURS NETTES	31 500	(1 886)	(434)	29 180

Au 30 septembre 2009, il a été procédé à la dépréciation complète des titres de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE pour 2 926 K€ et MEDIASIXTE CZ pour 7 K€.

Les titres de participation comprennent, au 30/09/2009, 167 735 actions propres MEDIA 6 SA enregistrées pour 1 207 K€ dont 88 164 actions acquises au cours de l'exercice pour un montant total de 453 K€, au cours moyen d'achat de 5,14 € dans le cadre du programme de rachat ayant fait l'objet d'un descriptif publié le 13 mars 2009 auprès de l'AMF.

Le cours moyen du titre MEDIA 6 pendant le mois de septembre 2009 s'est élevé à 5,15 €. La valeur économique des 167 735 actions auto détenues est de 864 K€. Cette valeur étant inférieure à la valeur comptable, il a été constaté une dépréciation d'un montant de 343 K€.

Note 2 : Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Clients et comptes rattachés

Au 30 septembre 2009, les clients et comptes rattachés concernent essentiellement des sociétés du Groupe. L'ensemble de ces créances est à moins d'un an.

Autres créances et comptes de régularisation (Valeurs en K€)

Désignations	Valeurs nettes 30/09/08	Valeurs nettes 30/09/09
Groupe et associés	5 052	7 089
Créances diverses	43	2 018
Charges constatées d'avance	28	68
TOTAUX	5 123	9 175

L'ensemble des autres créances est à moins d'un an.

Une dépréciation à caractère financier a été constatée sur le compte courant Media 6 Production Plastique pour un montant de 370 K€.

Note 3 : Autres dettes et comptes de régularisation (Valeurs en K€)

Désignations	Valeurs au 30/09/08	Valeurs au 30/09/09
Groupe et associés	11 904	11 833
Etat : dettes fiscales	247	739
Autres dettes	2 019	1 391
TOTAUX	14 170	13 963

La répartition dans le temps de ces dettes est la suivante :

- Part à moins d'un an : 13 894 K€
- Part à plus d'un an : 69 K€

Note 4 : VMP et autres placements (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 du marché.

Toutes les valeurs mobilières de placement ont été classifiées en équivalents de trésorerie.

Les titres de placement comprennent au 30/09/2009, 586 actions MEDIA 6 pour un montant de 3 K€.

MEDIA 6 SA a poursuivi ses opérations d'achat et ventes de ses propres actions au cours de l'exercice dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec la société de Bourse TSAF pour assurer la régulation du cours de l'action MEDIA 6 et sa cotation en continu. Ces titres ne sont pas destinés à être conservés durablement.

VMP et autres placements	30/09/08	30/09/09
Sicav et FCP monétaires	4 242	3 407
Valeur comptable (évaluée à la valeur du marché)	4 242	3 407

Note 5 : Capital social

Le capital social de 11 296 K€ est constitué de 3 530 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €.

Variation des capitaux propres (Valeurs en K€)

Situation à l'ouverture de l'exercice au 30/09/2008

Capitaux propres avant distribution sur résultat antérieurs	30 585
Distribution sur résultats antérieurs	(586)
Capitaux propres après distribution sur résultats antérieurs	29 999

Variation en cours d'exercice

Résultat de l'exercice	691
Amortissements dérogatoires	9

Situation à la clôture de l'exercice au 30/09/2009

Capitaux propres avant répartition	30 699
------------------------------------	--------

Le Conseil d'administration n'a pas attribué au cours de l'exercice écoulé de plans d'options d'achats d'actions de la société.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 29 août 2005, dans les conditions prévues par la 1^{ère} résolution et conformément à la faculté par ailleurs ouverte au sein des finalités d'utilisation prévues par le programme de rachats d'actions de MEDIA 6 SA en vigueur, dont le descriptif est publié au travers de l'AMF, a décidé d'autoriser le Conseil d'Administration à attribuer des plans d'options d'achats d'actions à des salariés ou des mandataires sociaux de la société et de ses filiales contrôlées à 50% au moins pour une période de deux ans se terminant le 28 août 2007.

Au 30 septembre 2009 la situation est la suivante :

Plans d'options d'achat d'actions	Plan 2005 Prog. 2
Assemblée autorisant les plans d'options d'achat	29/08/2005
Conseil d'administration attribuant les plans d'options d'achat	08/12/2005
Nombre d'options d'achats attribuées :	
- aux mandataires sociaux	7 914
- aux salariés	1 108
Nombre d'actions pouvant être achetées	9 022
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
Nombre d'options restantes au 30/09/2009	1 108

Note 6 : Provisions pour risques et charges

Désignations	30/09/08	Augm. Dotat.	Diminution		30/09/09
			Utilisat.	Reprise	
Provisions indemnités de fin de carrière	115	118		(115)	118
Provisions pour litiges	196		(140)		56
Total provisions risques et charges	311	118	(140)	(115)	174

Indemnités de fin de carrière

Le risque de départ en retraite est provisionné dans les conditions suivantes :

Salariés concernés	tous les salariés en CDI
Date départ à la retraite	60 ans pour les non cadres 63 ans pour les cadres
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité du risque	jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15% de risque de 41 ans à 50 ans d'âge ⇒ de 18% à 45% de risque de 51 ans à 60 ans d'âge ⇒ de 50% à 100% de risque
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	45%
Actualisation	6,86% au 30/09/08 et 5,18% au 30/09/09 (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 une méthode prospective 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.

Note 7 : Emprunts et dettes financières divers

Information sur les clauses dites de défaut au sein des contrats d'emprunt

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.

Au 30 septembre 2009, les emprunts et dettes financières s'élevait à 4 765 K€, dont 1 121 K€ à moins d'un an et le solde soit 3 644 K€ entre un et cinq ans.

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 du financement supporté par l'emprunteur.

Clauses de défaut relatives aux emprunts auprès des établissements de crédit

Encours résiduel utilisable ou utilisé au 30/09/2009		Échéance	Clauses de défaut en cas d'évolution défavorable de certains ratios financiers
Emprunts à moyen terme			
MEDIA 6 SA Emprunt 2 500 K€ Souscrit en juin 2006 Durée : 7 ans	1 419 K€	10/06/13	Exigibilité anticipée si non respect des conditions suivantes sur la base des comptes consolidés annuels : <ul style="list-style-type: none"> Fonds propres > ou = à 24 000 K€ (Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres < 1 (Total dettes LMT + crédit bail retraité) / CAF < 4 Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE < 30%
MEDIA 6 SA Emprunt 2 000 K€ Souscrit en juin 2009 Durée : 20 trimestres	2 000 K€	05/07/14	Exigibilité anticipée si non respect des conditions suivantes sur la base des comptes consolidés annuels : <ul style="list-style-type: none"> Fonds propres / Total bilan > 35% (Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres < 3 Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE < 20% Trésorerie nette positive
MEDIA 6 SA Emprunt 1 420 K€ Souscrit en juin 2009 Durée : 20 trimestres	1 330 K€	22/05/13	Exigibilité anticipée si non respect des conditions suivantes sur la base des comptes consolidés annuels : <ul style="list-style-type: none"> Fonds propres > ou = à 24 000 K€ (Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres < 1 (Total dettes LMT + crédit bail retraité) / CAF < 4 Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE < 30%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE Emprunt 2 000 K€ Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	1 640 K€	20/04/15	
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE Emprunt 1 400 K€ Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	1 183 K€	16/05/15	
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE Emprunt 600 K€ Souscrit en septembre 2008 Durée : 7 ans	526 K€	16/10/15	
TOTAL	8 098 K€		

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application détaillées ci-dessus ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 30 septembre 2009.

Note 8 : Résultat financier (Valeurs en K€)

Désignations	Valeurs au 30/09/08	Valeurs au 30/09/09
Dividendes perçus	3 181	2 278
Intérêts et charges nets	48	23
Abandon de créances en faveur de filiales	(321)	
Provision pour dépréciation des titres		(3 230)
Autres provisions		
TOTAUX	2 908	(929)

Note 9 : Résultat exceptionnel (Valeurs en K€)

Désignations	Valeurs au 30/09/08	Valeurs au 30/09/09
Provisions règlementées	14	(9)
Résultat de cession participations et immob. corp.	(30)	(8)
Divers	(21)	(43)
TOTAUX	(37)	(60)

Note 10 : Impôt sur les résultats (Valeurs en K€)

Désignations	Valeurs au 30/09/08	Valeurs au 30/09/09
Impôt sur résultat courant	(113)	(61)
Impôt sur résultat exceptionnel à court terme	12	18
Variation d'impôt liée à l'intégration fiscale	(198)	1 489
TOTAUX	(299)	1 446

Une demande de carry-back a été introduite auprès de l'administration fiscale pour un montant de 891 KE.

Note 11 : Effectifs

Au 30/09/2009, MEDIA 6 SA emploie 47 personnes dont :

- cadres / maîtrise : 89%
- employés : 11%

Note 12 : Droit Individuel à la Formation (DIF)

Au 30 septembre 2009, le nombre d'heures dues au titre du DIF s'élevait à 2 454.

Note 13 : Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

Note 14 : Engagements hors bilan**Cautions accordées par MEDIA 6 SA**

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès de la Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 6 K€ au 30 septembre 2009 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 64 K€ le cas échéant.

La société MEDIA 6 SA 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 (44680). Au 30 septembre 2009, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 491 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 (44270). Au 30 septembre 2009, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 317 K€.

La société MEDIA 6 SA 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 2009, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 1 640 K€.

La société MEDIA 6 SA 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 2009, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 1 709 K€.

Note 15 : Autres informations

Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération nette versée aux mandataires sociaux de façon directe ou indirecte pour l'exercice écoulé s'est élevée à 894 K€. Elle était de 859 K€ pour le précédent exercice.

Relations avec les entreprises liées (Valeurs en K€)

Actif immobilisé	Participations	30 656
	Dépôts et cautionnements	néant
Actif circulant	Clients et comptes rattachés	3 760
	Autres créances	7 783
Emprunts et dettes financières	Emprunts d'actions	néant
Dettes	Fournisseurs et comptes rattachés	125
	Autres dettes	12 077
Produits d'exploitation	Refacturations de prestations de services	7 542
	Autres produits	36
Charges d'exploitation	Locations immobilières	(352)
	Autres charges	(995)
Produits financiers	Intérêts de comptes courants reçus	117
	Revenus des titres de participations	2 278
Charges financières	Intérêts des comptes courants versés	(184)

Convention d'intégration fiscale

Les sociétés du Groupe MEDIA 6 dont la liste suit sont placées sous le régime français de l'intégration fiscale. La société MEDIA 6 SA est la société tête du Groupe en intégration fiscale.

Les économies d'impôt réalisées ou les charges nettes d'impôt supportées globalement à raison de l'intégration fiscale sont appréhendées immédiatement par la société MEDIA 6 SA.

Les économies ou charges d'impôt résultant des ajustements apportés à l'ensemble du Groupe en intégration fiscale sont définitivement acquises ou supportées par la société mère MEDIA 6 SA.

Au 30 septembre 2009, la société a enregistré à ce titre une économie d'impôt de 1 489 K€.

Sociétés en intégration fiscale au 30/09/2009

MEDIA 6 SA

MEDIA 6 PRODUCTION BOIS

MEDIA 6 PRODUCTION CARTON

MEDIA 6 PRODUCTION METAL

MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE

ALDIGE

PRUGENT EBENISTERIE

MEDIA 6 AGENCEMENT

MEDIA 6 DESIGN

MEDIASIXTE

MEDIASIXTE ALDIGE

MEDIASIXTE BOIS

MEDIASIXTE LANNEMEZAN

MEDIASIXTE METAL

LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)

MEDIA 6 PLV (en sommeil)

MEDIA 6 - Tableau des filiales et participations

	Capital	Capitaux propres	Quote-part de capital		Valeur comptable des titres détenus par le Groupe		Avances et prêts MEDIA 6 SA	Cautions et avals	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés
			détenue par MEDIA 6 SA	% d'intérêt du Groupe	Brut	Net					
Filiales détenues à plus de 50%											
MEDIA 6 PRODUCTION BOIS	2 637 000	1 942 132	1,40%	100,00%	2 637 000	2 637 000	36 408		7 459 866	(1 115 871)	5 550
MEDIA 6 PRODUCTION CARTON	732 808	1 655 508	100,00%	100,00%	4 044 116	4 044 116			11 943 622	(1 010 244)	274 803
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	2 537 000	3 653 899	1,46%	100,00%	2 537 000	2 537 000			9 784 092	(6 824)	2 960
MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE	931 165	(365 892)	100,00%	100,00%	2 926 293	0	1 487 855		10 615 454	(2 470 211)	
ALDIGE	437 000	494 749	8,47%	100,00%	437 000	437 000			2 212 558	38 236	9 250
PRUGENT EBENISTERIE	987 000	1 120 155	3,75%	100,00%	(*)	(*)			7 478 223	6 068	1 850
MEDIA 6 ASIA	922	232 815	100,00%	100,00%	922	922			1 350 516	88 883	
MEDIA 6 ROMANIA	830	(74 286)	100,00%	100,00%	1 057	1 057	161 358		254 570	(76 351)	
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD	87	(1 144 546)	100,00%	100,00%	350 000	350 000	1 542 507		2 328 273	262 025	
ARTIUM PRODUCTION LTD	9	55 229	100,00%	100,00%	350 000	350 000			510 225	(242 931)	
MEDIACOLOR SPAIN	600 000	2 230 983	99,92%	99,92%	1 822 451	1 822 451			5 253 371	546 575	
COLORMEDIA CZ	3 974	717 903	100,00%	100,00%	342 402	342 402			1 429 715	184 403	400 000
COULEUR 6	64	(47 862)	100,00%	100,00%	141	0	47 032	6 000	0	(3 964)	
MEDIA 6 AGENCEMENT	44 800	602 827	100,00%	100,00%	414 018	414 018			11 492 505	(189 403)	540 400
MEDIA 6 DESIGN	1 264 530	2 172 628	99,82%	99,82%	5 813 730	5 813 730			11 357 610	618 573	641 483
MEDIA 6 PHARMACIE	95 403	1 554 651	66,59%	66,59%	265 601	265 601			5 148 735	(280 245)	66 825
MEDIA 6 INSTALLATION	200 000	366 329	66,59%	66,59%	(*)	(*)			992 030	(410 313)	
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	50 537	881 578	99,17%	99,17%	158 494	158 494	596 425		374 493	94 892	52 600
MEDIASIXTE (SCI)	15 245	160 648	100,00%	100,00%	15 245	15 245	769 615		404 643	144 015	282 000
MEDIASIXTE ALDIGE	40 000	695 826	100,00%	100,00%	(*)	(*)		317 000	137 831	114 006	
MEDIASIXTE BOIS	1 584 621	5 131 562	100,00%	100,00%	(*)	(*)		491 000	536 231	735 401	
MEDIASIXTE LANNEMEZAN	325 000	1 324 276	100,00%	100,00%	(*)	(*)			207 893	54 403	
MEDIASIXTE METAL	339 104	3 646 353	100,00%	100,00%	(*)	(*)			384 756	376 834	
MEDIASIXTE CZ	7 948	(20 574)	100,00%	100,00%	6 624	0	190		0	(1 182)	
QUAI DE SEINE (SCI)	1 500	(83 097)	1,00%	100,00%	1 500	1 500	716 250		0	(84 597)	
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	10 000	39 534	100,00%	100,00%	10 000	10 000	1 648 170	3 349 000	668 540	34 287	
Filiales non opérationnelles											
MEDIA 6 PLV	50 000	62 200	100,00%	100,00%	44 801	44 801				(9 079)	

5 - RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'EXAMEN DES COMPTES ANNUELS DE MEDIA 6 SA ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Media 6, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 30 septembre 2009 ont été réalisées dans un contexte de difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques et financières. C'est dans ce contexte que conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance :

Le principe de suivi de la valeur d'inventaire des titres de participation est exposé dans la note « Titres de participation » figurant dans le chapitre « Méthodes comptables utilisées » de l'annexe. Nous avons vérifié le caractère approprié de la méthode mise en œuvre, apprécié les données et hypothèses utilisées, revu les calculs effectués et nous nous sommes assurés que la note de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, il nous appartenait de vérifier leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par l'article L. 225-102-1 n'ont pas été fournies dans le rapport de gestion. Par conséquent, nous ne pouvons nous prononcer sur leur exactitude et leur sincérité.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

En application de la loi, nous vous signalons les faits suivants :

- Contrairement aux dispositions de l'article L. 225-102-1 alinéa 5 du Code de commerce, les informations relatives à la manière dont la société prend en compte les conséquences sociales de son activité ne sont pas données dans le rapport de gestion,
- Contrairement aux dispositions de l'article L. 233-6 du Code de commerce, les informations relatives à l'activité et résultats des filiales contrôlées par votre société ne sont pas fournies dans le rapport de gestion.

Paris et Sannois, le 26 janvier 2010

Les commissaires aux comptes,

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

CHD Audit et Conseil

M. Laurent BOUBY
Associé

Mme Johanne AUBRY
Associée