

# **GROUPE MEDIA 6**

EURONEXT - EUROLIST Compartiment C

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DE L'EXERCICE 2008/2009**

**CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2009**

**(Normes IFRS)**

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion joint au présent rapport financier, présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- I -**

**RAPPORT DE GESTION  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 6 JANVIER 2010  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES ANNUELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours de l'exercice de 12 mois clos le 30 septembre 2009, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés ainsi que les comptes annuels de MEDIA 6 SA, au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2009.

Les commissaires aux comptes vous présenteront leurs rapports 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 30 septembre 2009 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables en 2009 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

### **Présentation de l'activité de l'exercice**

#### **1.1 Chiffre d'affaires**

L'exercice écoulé a été fortement perturbé par le contexte économique très difficile découlant de la crise qui a touché tous les secteurs d'activité dans tous les pays. Le dernier trimestre a notamment enregistré une brutale baisse d'activité, conséquence d'annulations ou de reports de commandes de la part de nos clients. Le chiffre d'affaires consolidé annuel s'est élevé à 75,1 M€, en diminution de 13,2% par rapport à l'exercice précédent. A périmètre comparable (hors acquisitions de MEDIA 6 PRODUCTION ASIA Ltd et ARTIUM PRODUCTION Ltd) le chiffre d'affaires s'élève à 73,0 M€. 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 mèches.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

#### ***Chiffre d'affaires consolidé (Valeurs en K€)***

Secteurs d'activité	30/09/08	30/09/09	Variation	
			en valeur	en %
Production	66 077	56 715	(9 362)	(14,2%)
Services	42 865	36 396	(6 469)	(15,1%)
Elimination intersecteurs	(22 361)	(17 976)	4 385	(19,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>	<b>(11 446)</b>	<b>(13,2%)</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	30/09/08	30/09/09	Variation	
			en valeur	en %
France	80 266	66 443	(13 823)	(17,2%)
Europe (hors France)	6 183	6 452	269	4,4%
Reste du monde	132	2 240	2 108	1597,0%
<b>TOTAL</b>	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>	<b>(11 446)</b>	<b>(13,2%)</b>

## 1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	30/09/08	30/09/09	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>	<b>(11 446)</b>	<b>(13,2%)</b>
Autres produits de l'activité	80	(2 550)	(2 630)	(3287,5%)
<b>Total Activité</b>	<b>86 661</b>	<b>72 585</b>	<b>(14 076)</b>	<b>(16,2%)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 198</b>	<b>(2 853)</b>	<b>(8 051)</b>	<b>(154,9%)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 176</b>	<b>(3 647)</b>	<b>(8 823)</b>	<b>(170,5%)</b>
Coût de l'endettement financier net	(84)	(202)	(118)	140,5%
Autres produits et charges financiers	(52)	(119)	(67)	128,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 040</b>	<b>(3 968)</b>	<b>(9 008)</b>	<b>(178,7%)</b>
Impôt sur les sociétés	(1 740)	1 197	2 937	(168,8%)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 300</b>	<b>(2 771)</b>	<b>(6 071)</b>	<b>(184,0%)</b>

La baisse d'activité conjuguée à une réduction de la marge brute dégagée engendre un résultat opérationnel courant négatif à -2 853 K€. Le coût de l'endettement financier, tout en demeurant faible au regard du chiffre d'affaires (0,3 %), a augmenté du fait des nouveaux emprunts contractés au cours de la période. Le résultat net est finalement une perte de -2 771 K€.

La contribution au résultat net des filiales acquises en Chine est non significative sur l'exercice.

## 2. Situation financière du Groupe

A la fin de l'exercice 2009, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide.

Les capitaux propres part du Groupe passent de 42 131 K€ en 2008 à 37 746 K€ en 2009. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Les liquidités nettes du Groupe s'élèvent à 507 K€ par rapport à 2 853 K€ au 30 septembre 2008, ce qui constitue une performance appréciable compte tenu des résultats négatifs enregistrés et des investissements réalisés au cours de l'exercice.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme s'établissent à 10 466 K€, contre 10 709 K€ au 30 septembre 2008.
- Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 9 916 K€ contre 7 832 K€ de l'exercice précédent.
- Les investissements ont représenté 2 104 K€ contre 7 818 K€ l'année précédente (incluant l'acquisition du nouveau siège social et ses aménagements pour 5 244 K€).

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles se sont élevés à 2 008 K€ (7 660 K€ en 2008).

Le coût de l'endettement financier net de -202 K€ ne représente que 0,30 % du chiffre d'affaires consolidé.

### **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs à l'exercice 2009**

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

Le périmètre de consolidation a évolué comme suit au cours de l'exercice :

- MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd  
Anciennement nommée ARTIUM Ltd, cette société basée à Hong Kong a été acquise en mai 2009. Elle est destinée à développer nos activités commerciales dans la zone Asie Pacifique.
- ARTIUM PRODUCTION Ltd  
Cette société exploite une usine basée à Dongguan en Chine. Elle a été acquise en mai 2009.
- MEDIACOLOR CHILE  
Cette société a été radiée du Registre du Commerce des sociétés en octobre 2008.

#### **3. Direction Générale**

M. Laurent FRAYSSINET a été nommé Directeur Général Délégué par décision du Conseil d'Administration en sa séance du 10 avril 2009, en remplacement de M. Eric METOIS dont les fonctions ont été arrêtées à effet du 31 mars 2009 par décision du Conseil d'Administration en sa séance du 25 mars 2009.

#### **3.3 Investissements**

Les investissements de l'exercice ont concerné, outre l'acquisition des sociétés MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd et ARTIUM Ltd, la fin des travaux d'aménagement du nouveau siège social, l'acquisition d'équipements (MEDIA 6 PRODUCTION METAL) et une prise de participation minoritaire (16%) dans la société QUIVIDI.

#### **3.4 Nouveaux financements**

Afin de financer ses opérations de croissance externe, MEDIA 6 SA a décidé d'une part d'utiliser en mai 2009 un emprunt mobilisable souscrit en mai 2006 pour un montant de 1 420 K€ en l'adossant à un swap à taux fixe de 2,72%, et a d'autre part souscrit en juin 2009 un nouvel emprunt à taux variable de 2 000 K€.

#### **3.5 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 30 septembre 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
- Opérations résiduelles : dans les sociétés apporteurs, décision soit de distribution de dividendes, soit de réduction de capital, payée dans chaque cas par attribution des titres reçus en échange au moment des apports partiels d'actifs. Transformation du statut juridique des sociétés apporteurs (société civile ou SARL)

#### **4. Informations sur le risque de taux et le risque de change**

##### **Risque de taux d'intérêt**

Les emprunts du Groupe essentiellement contractés et enregistrés dans les comptes de MEDIA 6 SA sont soit à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe.

##### **Risque 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 en République Tchèque, MEDIA 6 ROMANIA, MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd, ARTIUM PRODUCTION Ltd - 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.

#### **5. Risque de liquidité / Informations sur les clauses 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.

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 30 septembre 2009.

L'échéancier des passifs financiers figure dans la note 2.10 de l'annexe aux comptes consolidés.

#### **6. 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 de l'exercice 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 27 mars 2002 et celle du 29 août 2005. Ces autorisations sont 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 Prog. 2</b>
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
<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 30/09/2009</b>	<b>1 108</b>

**7. Rappel sur la mise en œuvre des Normes IFRS  
(International Financial Reporting Standards)**

Dans le cadre de la mise en œuvre des normes IFRS, il est rappelé que la direction du Groupe a choisi d'évaluer ses bâtiments d'exploitation (constructions et agencements), en pleine propriété ou en crédit-bail des entités françaises, à la juste valeur au 1<sup>er</sup> octobre 2004, celle-ci étant établie à partir d'une expertise conduite par un cabinet indépendant reconnu.

L'écart constaté entre la valeur nette comptable de ces bâtiments au 30 septembre 2004 et la juste valeur qui leur est attribuée au bilan d'ouverture IFRS a été porté en capitaux propres d'ouverture (« réserves Groupe »), après prise en compte de l'incidence des impôts différés. Par ailleurs, la direction du Groupe a estimé que l'amortissement des nouvelles valeurs brutes des bâtiments d'exploitation, ventilées en 3 composants, devait être pratiqué en tenant compte d'une valeur résiduelle nulle, selon le mode linéaire, et sur de nouvelles durées d'utilité résiduelles, établies par le cabinet d'expertise.

La juste valeur des bâtiments (hors l'ancien siège social de Saint-Denis appartenant à la société Quai de Seine) reflétée par la valeur nette comptable au 30 septembre 2009 n'a pas été remise en cause en considérant :

- la variation positive des indices ICC (Indice du Coût de la Construction) et IRL (Indice Référence des Loyers) entre 2005 et 2009 (respectivement 18% et 7% environ) ;
- les réfections ou améliorations intervenues depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2004 (plus de 2,1 M€) ;
- l'amortissement cumulé depuis cette même date, soit 3,4 M€

L'immeuble de Saint-Denis (ancien siège social du Groupe appartenant à la société Quai de Seine) a été considéré comme immeuble de placement à la clôture au 30 septembre 2009. Conformément à la norme IAS 40, une évaluation en juste valeur à cette date a été réalisée par un organisme indépendant ayant une qualification professionnelle pertinente et reconnue. Il résulte de cette évaluation une réduction de la juste valeur de cet immeuble de 1 530 K€. Après prise en compte des impôts différés afférents pour 527 K€, l'impact net porté en capitaux propres s'élève à -1 003 K€.



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

### **8.1 MEDIA 6 PHARMACIE**

La société MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 octobre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 PHARMACIE. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT), avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2009, préalablement à l'apport de la branche d'activité installation à cette dernière société courant 2010.

### **8.2 MEDIA 6 INSTALLATION**

La société CHRIS CRAFT, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 octobre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 INSTALLATION. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM), avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2009, préalablement à l'apport de la branche d'activité installation par cette dernière société courant 2010.

### **8.3 Activité en Chine**

Afin d'accroître sa présence en Chine, le Groupe a décidé de constituer dans les meilleurs délais une société spécifique (statut de WFOE - Wholly Foreign Owned Enterprise) qui s'appellera DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Ltd. Cette société reprendra à terme l'activité de production de la société ARTIUM PRODUCTION Ltd et pourra en outre directement commercialiser sa production en Chine.

### **8.4 MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS**

La société MEDIA 6 PRODUCTION BOIS, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 décembre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 AGENCEMENT avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

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

Dans un contexte économique offrant une visibilité très réduite, le Groupe MEDIA 6 se fixe à court terme comme objectifs un retour à l'équilibre de son résultat opérationnel courant dès 2010 au travers de la réduction significative de son point mort et une rentabilité normative avec le développement de ses activités à l'international.

Les opportunités de croissance externe qui se présenteront, sans être une priorité absolue du Groupe, seront étudiées au cas le cas, la structure financière du Groupe permettant de demeurer actif dans ce domaine.

**10. Mandats et délégations de pouvoirs des dirigeants du Groupe MEDIA 6 au 30/09/2009**

Sociétés		Dirigeants du Groupe MEDIA 6								
		BV	MBV	JPF	JFS	LF	AL	CP	JFF	EC
Media 6	S A	Adm. PDG	Adm.	Adm.	Adm.	DGD				
Media 6 Agencement	SARL					Gérant				
Media 6 Design	SAS					Prés.				
Media 6 Pharmacie	SAS						Rep. CIPP Prés.			
Media 6 Production Bois	SAS					Prés.				
Media 6 Production Carton	SAS					Prés.				
Media 6 Production Métal	SAS					Prés.				
Media 6 Production Plastique	SAS					Prés.				
Aldige	SARL					Gérant				
Media 6 Installation	S A	Rep M6				Adm.	Rep M6 Install.		Adm.	
Prugent E bénisterie	SAS							Prés.		
Media 6 Asia Ltd						Prés.				
Media 6 Asia Production Ltd						Direct.				
Artium Production Ltd						Direct.				
Media 6 Romania	SARL					Gérant				
Mediacolor Spain (Espagne)	S A	Prés. A.D.		Adm.		Secrét. Conseil				
Colormedia (République tchèque)	SARL	Rep M6 & A.U.				Co-gér.				Gérant
Couleur 6 (en sommeil) (Canada)	S A	Prés. & A.U.				Secrét.				
La Hotte Immobilière	SCI	Gérant								
Mediasixte	SCI	Gérant								
Mediasixte Aldige	SARL					Gérant				
Mediasixte Bois	SAS					Prés.				
Mediasixte Lannemezan	SAS					Prés.				
Mediasixte Métal	SAS					Prés.				
Mediasixte CZ	SARL	Rep M6 action. unique								
Quai de Seine	SCI	Gérant								
Media 6 PLV (sans activité)	SARL					Gérant				

**BV** : Bernard VASSEUR

**MBV** : Marie Bernadette VASSEUR

**JPF** : Jean Patrick Faucher

**JFS** : Jean François SURTEL

**LF** : Laurent FRAYSSINET

**AL** : Armand LE POT

**CP** : Christian PRUGENT

**JFF** : Jean-François FOZZANI

**EC** : Eva CAPKOVA

**Sigles** :

**DGD** : Directeur Général Délégué

**Adm.** : Administrateur

**A.U.** : Administrateur unique

**Direct.** : Director

**Rep CIPP** : AL en qualité de représentant de la société CIPP, elle-même actionnaire minoritaire de Media 6 Installation

### Autres mandats des dirigeants du Groupe MEDIA 6 au 30/09/2009

Sociétés		Dirigeants du Groupe MEDIA 6								
		BV	MBV	JPF	JFS	LF	AL	CP	JFF	EC
VASCO	SARL	Gérant								
DCT Conseil	SARL				Gérant					
CIPP	SARL						Gérant			

**BV** : Bernard VASSEUR

**MBV** : Marie Bernadette VASSEUR

**JPF** : Jean Patrick Faucher

**JFS** : Jean François SURTEL

**LF** : Laurent FRAYSSINET

**AL** : Armand LE POT

**CP** : Christian PRUGENT

**JFF** : Jean-François FOZZANI

**EC** : Eva CAPKOVA

### **11. Achat et revente par la société de ses propres actions**

La société MEDIA 6 a poursuivi la mise en œuvre au cours de l'exercice 2009 du programme de rachat d'actions propres qui avait été soumis aux suffrages de l'AG Mixte du 30 mars 2009 (publication le 13 mars 2009 du descriptif du programme de rachat d'actions auprès de l'AMF).

Les informations relatives aux négociations de titres MEDIA 6 intervenues au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2009 dans le cadre de ces opérations sont les suivantes :

		Valeur historique des transactions
Nombre d'actions achetées et inscrites au nom de MEDIA 6 SA au 30 septembre 2008	82 753 actions	782 010 €
Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice	108 558 actions	573 456 €
Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice	22 990 actions	145 002 €
Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	0 actions	0 €
Variation du nombre d'actions détenues au cours de l'exercice	85 568 actions	428 454 €
Nombre d'actions achetées et inscrites au nom de MEDIA 6 SA au 30 septembre 2009	168 321 actions	1 210 464 €

Cours net moyen d'achat de l'exercice	5,28 €	
Taux de frais de courtage	0,75%	du montant brut des transactions
Montant des frais de courtage	3 420 €	
Valeur nominale unitaire des actions achetées	3,20 €	
Valeur nominale totale des actions achetées	538 627 €	
Fraction du capital représentée par les actions MEDIA 6 détenues	4,77%	

La valeur nette des actions propres achetées au cours de l'exercice et dont il vient d'être question a été enregistrée à la rubrique titres de participation et valeurs mobilières de placement dans les comptes sociaux de la société MEDIA 6 SA. Elle est portée en diminution des fonds propres du Groupe en consolidation.

L'ensemble de ces rachats d'actions propres est désormais effectué dans le cadre général des objectifs qui ont été approuvés par l'AG Mixte des actionnaires du 30 mars 2009 et qui sont par ordre d'intérêt décroissant :

- animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action MEDIA 6 par un Prestataire de Services d'Investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF ;
- achat par MEDIA 6 SA pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe ;
- attribuer des actions de la société et des filiales du Groupe, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, pour le service des options d'achats d'actions, au titre d'un plan d'épargne entreprise, ou pour l'attribution gratuite d'actions aux salariés en fonction de leurs performances dans l'application des dispositions des articles L 255-197-1 et suivants du Code de Commerce ;
- annulation des titres, sous réserve de l'adoption par une assemblée générale extraordinaire d'une résolution ayant pour objet d'autoriser cette annulation.

Sur le solde de 168 321 actions détenues par MEDIA 6 au 30 septembre 2009, 1 108 ont fait l'objet de plans d'options d'achats d'actions attribués par le Conseil d'Administration en 2004 et 2005, soit un solde effectivement disponible à cette date de 167 213 actions.

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

Le cours moyen de l'action s'est établi à un niveau moyen de 6,37 € au cours de l'exercice 2009 contre 8,68 € pour l'exercice 2008 avec un volume moyen de transactions mensuelles de 12 914 titres à rapprocher des 17 618 titres échangés en moyenne au cours des 12 mois de l'année précédente.

Mois		Cours moyen de clôture		Nombre de titres échangés au cours du mois	
		Exercice clos le 30/09/2008	Exercice clos le 30/09/2009	Exercice 2008	Exercice 2009
Octobre	2007-2008	8,48 €	7,71 €	98 666	8 378
Novembre	2007-2008	8,48 €	7,35 €	9 631	5 232
Décembre	2007-2008	8,80 €	6,78 €	5 725	2 594
Janvier	2008-2009	7,82 €	6,69 €	34 367	3 374
Février	2008-2009	7,90 €	7,82 €	5 251	561
Mars	2008-2009	7,86 €	7,47 €	8 585	170
Avril	2008-2009	8,80 €	6,65 €	10 371	650
Mai	2008-2009	9,66 €	5,93 €	18 087	12 332
Juin	2008-2009	9,65 €	5,00 €	9 982	21 901
Juillet	2008-2009	8,95 €	4,76 €	3 677	35 378
Août	2008-2009	8,86 €	5,10 €	3 234	57 967
Septembre	2008-2009	8,91 €	5,15 €	3 845	6 425
Moyenne		8,68 €	6,37 €	17 618	12 914

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours moyen de 6,37 € pour 3 361 679 actions (3 530 000 actions composant le capital sous déduction de 168 321 actions détenues en propre au 30 septembre 2009) ressort à 21 414 K€, ce qui représente une valeur inférieure de 16 183 K€ par rapport aux capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2009 (37 597 K€).

### 13. Répartition du capital et des droits de vote

A la date du 30 novembre 2009 la répartition du capital entre les principaux actionnaires se présentait de la manière suivante :

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	% du capital	Nombre de titres	Droits de vote	% droits de vote
<b>Actionnariat majoritaire :</b>					
SARL VASCO	1	52,31%	1 846 471	3 589 071	60,32%
Famille VASSEUR	6	15,88%	560 629	1 120 830	18,84%
<b>S/T famille VASSEUR</b>	<b>7</b>	<b>68,19%</b>	<b>2 407 100</b>	<b>4 709 901</b>	<b>79,16%</b>
<b>MEDIA 6 SA auto-détention</b>	<b>Neutralisé</b>	<b>5,66%</b>	<b>199 657</b>	<b>Neutralisé</b>	<b>Néant</b>
<b>Actionnariat public significatif :</b>					
OPTI GESTION	1	3,70%	130 601	130 601	2,19%
INDEPENDANCE ET EXPANSION SICAV	1	3,84%	135 483	135 483	2,28%
FCP STOCK PICKING FRANCE	1	4,96%	175 000	175 000	2,94%
JP FAUCHER	1	2,94%	103 680	207 360	3,48%
Famille VEZZI	3	2,30%	81 250	162 500	2,73%
<b>S/T actionnariat majoritaire et public significatif</b>	<b>14</b>	<b>91,58%</b>	<b>3 232 771</b>	<b>5 520 845</b>	<b>92,78%</b>
Autre actionnariat public	n.d.	8,42%	297 229	429 318	7,22%
<b>S/T actionnariat public</b>	<b>n.d.</b>	<b>26,15%</b>	<b>923 243</b>	<b>1 240 262</b>	<b>20,84%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>n.d.</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 530 000</b>	<b>5 950 163</b>	<b>100,00%</b>

Il n'y a pas eu de modification significative dans la détention du capital de la société au cours de l'exercice. Le pourcentage des droits de vote de la famille VASSEUR est passé de 77,3% au 31 octobre 2008 à 79,0% au 30 novembre 2009.

### 14. Opérations sur les titres de la société réalisés par les dirigeants au cours de l'exercice et déclarées à l'AMF

Au titre de l'exercice écoulé, les opérations réalisées sur les titres de la société et déclarées à l'AMF ont concerné la société VASCO, dont le gérant est M. Bernard VASSEUR, et qui a acquis 13 337 actions pour un montant de 85 K€.

### 15. Dividendes

Le Conseil d'Administration ne proposera pas de distribution de dividende à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

Conformément aux dispositions légales, le montant des dividendes distribués au titre des trois derniers exercices est appelé ci-après :

Dividendes versés	Dividende net	Avoir fiscal	Dividende total
30/09/2008	0,17 €	-	0,170 €
30/09/2007	0,17 €	-	0,170 €
30/09/2006	0,17 €	-	0,170 €

**16. Tableau des 5 derniers exercices de MEDIA 6 SA (Comptes sociaux)**

*Valeurs en K€*

	au 30 sept. 2005	au 30 sept. 2006	au 30 sept. 2007	au 30 sept. 2008	au 30 sept. 2009
Capital	11 400	11 296	11 296	11 296	11 296
Nombre d'actions	3 562 500	3 530 000	3 530 000	3 530 000	3 530 000
Chiffre d'affaires	7 617	6 370	6 646	7 484	7 542
Résultat avant IS, dot. amort. & prov.	2 582	2 317	2 878	3 509	2 521
Dot. nettes amort & provisions	2 127	2 477	732	(127)	(3 646)
Impôt sur les sociétés	(743)	270	(136)	(299)	1 446
<b>Résultat après impôt</b>	<b>3 966</b>	<b>5 064</b>	<b>3 474</b>	<b>3 083</b>	<b>321</b>
<b>Résultat distribué</b>	<b>592</b>	<b>589</b>	<b>587</b>	<b>586</b>	
<b>Par actions (en €)</b>					
Résultat après impôt avant prov.	0,52	0,73	0,78	0,91	1,12
Résultat après impôt	1,11	1,43	0,98	0,87	0,09
<b>Résultat distribué par action</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
Personnel	36	32	37	41	47

**Monsieur Bernard VASSEUR**  
Président du Conseil d'Administration

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES ANNUELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009**

**BILAN CONSOLIDE au 30 septembre 2009 (Valeurs en K€)**

ACTIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2008	Septembre 2009
Goodwill	2.1	9 279	9 935
Immobilisations incorporelles	2.2	247	181
Immobilisations corporelles	2.3	33 656	27 193
Immeuble de placement	2.3		3 200
Autres actifs financiers		80	380
Impôts différés	3.7	178	542
Autres actifs non courants			
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>43 440</b>	<b>41 431</b>
Stocks et en-cours	2.5	8 632	6 722
Clients et autres débiteurs	2.6	27 636	16 167
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	606	1 971
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	11 119	10 477
<b>Total Actifs courants</b>		<b>47 993</b>	<b>35 337</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>91 433</b>	<b>76 768</b>

PASSIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2008	Septembre 2009
Capital	2.9	11 296	11 296
Actions propres		(782)	(1 210)
Réserves de conversion		217	326
Réserves Groupe		28 185	29 767
Résultat de période		3 215	(2 582)
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>42 131</b>	<b>37 597</b>
Intérêts minoritaires		879	654
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>43 010</b>	<b>38 251</b>
Passifs financiers non courants	2.10	6 570	7 898
Engagements envers le personnel	2.11	696	862
Autres provisions	2.11	772	907
Impôts différés (passifs)	3.7	5 314	4 575
Autres passifs non courants		107	94
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>13 459</b>	<b>14 336</b>
Passifs financiers courants	2.10	1 696	2 072
Provisions	2.11	69	72
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	31 876	20 603
Dettes d'impôt		143	70
Autres passifs courants	2.13	1 180	1 364
<b>Total Passifs courants</b>		<b>34 964</b>	<b>24 181</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>48 423</b>	<b>38 517</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>91 433</b>	<b>76 768</b>



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

Rubriques	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2008	Septembre 2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>
Autres produits de l'activité		112	75
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		(32)	(2 625)
<b>Total Activité</b>		<b>86 661</b>	<b>72 585</b>
Achats consommés		(37 042)	(31 614)
Charges externes		(9 801)	(9 345)
Charges de personnel	3.2	(27 695)	(28 182)
Impôts et taxes		(2 143)	(1 858)
Dotations aux amortissements	3.3	(3 446)	(3 654)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(888)	(43)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(448)	(742)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>5 198</b>	<b>(2 853)</b>
Résultat sur cession de participations consolidées			4
Dépréciation des écarts d'acquisition			(912)
Autres produits et charges opérationnels	3.5	(22)	114
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>5 176</b>	<b>(3 647)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		200	177
Coût de l'endettement financier brut		(284)	(379)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.6	<b>(84)</b>	<b>(202)</b>
Autres produits et charges financiers		(52)	(119)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 040</b>	<b>(3 968)</b>
Charges d'impôt	3.7	(1 740)	1 197
<b>Résultat après impôt</b>		<b>3 300</b>	<b>(2 771)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>3 300</b>	<b>(2 771)</b>
<i>Part du Groupe</i>		3 215	(2 582)
<i>Part des minoritaires</i>		85	(189)
Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part du Groupe</i> )	3.8	0,91	(0,73)
Résultat net dilué par action ( <i>en € calculé sur Part du Groupe</i> )	3.8	0,92	(0,77)

**TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 30 septembre 2009** (Valeurs en K€)

Rubriques	Exercices	
	Septembre 2008	Septembre 2009
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>3 300</b>	<b>(2 771)</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements et provisions	3 465	4 434
Elimination des résultats de cession et pertes/profits de dilution	128	11
Elimination des produits de dividendes	(1)	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	20	1
<b>MBA après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>6 912</b>	<b>1 675</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 740	(1 197)
Elimination du coût de l'endettement financier net	84	202
<b>MBA avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>8 736</b>	<b>680</b>
Variation des stocks	482	3 163
Variation des créances d'exploitation	(197)	12 471
Variation des dettes d'exploitation	935	(13 515)
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>1 220</b>	<b>2 119</b>
Impôts payés	(2 296)	(791)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>7 660</b>	<b>2 008</b>
Incidence des variations de périmètre	(5)	(642)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 818)	(2 104)
Acquisition d'actifs financiers	(3)	(275)
Variation des prêts et avances consentis	4	(18)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	203	19
Dividendes reçus		1
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(7 619)</b>	<b>(3 019)</b>
Augmentation / (Réduction) de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(146)	(436)
Emission d'emprunts	4 000	3 510
Remboursements d'emprunts	(910)	(1 441)
Intérêts financiers nets versés	(67)	(189)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(587)	(586)
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	(35)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>2 289</b>	<b>823</b>
Incidence de la variation des taux de change	41	(55)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>2 371</b>	<b>(243)</b>
Trésorerie d'ouverture	8 338	10 709
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>	<b>10 709</b>	<b>10 466</b>

(\*) dont

Titres de placement

4 222 3 405

Disponibilités

6 897 7 072

Concours bancaires

(410) (11)

**Trésorerie nette en fin de période**

**10 709 10 466**

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves et Résultats	Total Capitaux propres	Contribution Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2006</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>26 996</b>	<b>38 292</b>	<b>37 617</b>	<b>675</b>
Dividendes distribués par la société Mère			(589)	(589)	(589)	
Dividendes distribués par les filiales			(1)	(1)		(1)
Résultat net de l'exercice 2007			2 652	2 652	2 537	115
Elimination des actions propres			(131)	(131)	(131)	
Ecart de conversion			19	19	19	
Stock options			98	98	98	
Autres variations			(7)	(7)	(14)	7
<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 société 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 société Mère			(586)	(586)	(586)	
Dividendes distribués par les filiales			(35)	(35)		(35)
Résultat net de l'exercice 2009			(2 771)	(2 771)	(2 582)	(189)
Elimination des actions propres			(428)	(428)	(428)	
Ecart de conversion			76	76	76	
Stock options			1	1	1	
Perte de valeur sur immob. nette d'impôt (*)			(1 003)	(1 003)	(1 003)	
Autres variations			(13)	(13)	(12)	(1)
<b>Au 30 septembre 2009</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>26 955</b>	<b>38 251</b>	<b>37 597</b>	<b>654</b>

(\*) Le Groupe a pris la décision de mettre en location l'immeuble de Saint-Denis sur le second semestre de l'exercice. Ce bien a donc été amorti jusqu'à la date du changement d'utilisation conformément à la norme IAS 16. La différence entre la valeur comptable du bien et sa juste valeur à la date du changement d'utilisation a été imputée en diminution des capitaux propres.

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES ANNUELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009**

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

Les comptes annuels consolidés du Groupe MEDIA 6 sont présentés et établis en application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, selon les normes comptables IFRS et leurs interprétations applicables au 30 septembre 2009 telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 n'auront pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Les premiers comptes publiés selon les normes IFRS ont concerné l'exercice clos au 30 septembre 2006. Le Groupe MEDIA 6 a retenu les méthodes et options suivantes :

- immobilisations : conformément à la possibilité offerte par la norme IFRS 1, la direction du Groupe a choisi d'évaluer ses bâtiments d'exploitation (constructions et agencements) détenus par les entités françaises, en pleine propriété ou en crédit-bail des entités françaises, à la juste valeur au 1<sup>er</sup> octobre 2004. A cet effet, chacun des sites concernés a fait l'objet d'une expertise spécifique conduite par un cabinet indépendant reconnu.

Les valeurs vénale ainsi établies constituent les nouvelles valeurs brutes au bilan d'ouverture IFRS et les futures bases d'amortissement. Sur la base d'une analyse technique des bâtiments réalisée par le même cabinet d'expertise, la nouvelle valeur brute de chacun des bâtiments a été ventilée en trois composants : gros œuvre, toiture et couverture, ouvrants et agencements.

La Direction estime que leur amortissement doit être pratiqué, à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2004, en tenant compte d'une valeur résiduelle nulle, selon le mode linéaire, sur les durées d'utilité résiduelles par bâtiment et composant, établies par le cabinet d'expertise. Celles-ci sont comprises dans les intervalles indiqués ci-après :

Gros œuvre .....	de 15 à 60 ans
Toiture et couverture .....	de 5 à 40 ans
Ouvrants et agencements .....	de 2 à 10 ans

Les autres immobilisations corporelles sont évaluées sur base de la valeur historique soit à la date de leur mise en service, soit à leur date d'entrée dans le Groupe.

Les amortissements ont été recalculés en tenant compte d'une durée d'utilité minimale pour les immobilisations les plus significatives, selon le mode linéaire (le mode dégressif demeurera uniquement en social), de façon rétrospective, et sans tenir compte de valeurs résiduelles.

- stock-options : les plans d'options d'achat d'actions octroyés par le Groupe à certains de ses salariés et dirigeants ont été retraités conformément à IFRS 2 de manière totalement rétrospective (modèle de valorisation Black & Scholes). La norme requiert la constatation en résultat par contrepartie des réserves d'une charge équivalente au montant des services rendus par les bénéficiaires de stocks options.
- avantages au personnel : au regard de la norme IAS 19, les indemnités de départ en retraite dues par le Groupe en application des dispositions légales ont été recalculées en prenant en compte les hypothèses actuarielles requises : revalorisation salariale, incidence des charges sociales, taux d'actualisation fondé sur les obligations de 1<sup>ère</sup> catégorie.
- instruments financiers : du fait du peu de retraitements nécessités par l'application des normes IAS 32 et IAS 39, le Groupe a décidé d'appliquer ces normes dès le 1<sup>er</sup> octobre 2005.
- impôts différés : les impôts différés constatés correspondent aux effets des ajustements IFRS comptabilisés.

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

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 écarts d'acquisition (notes 2.1 et 2.4) et l'évaluation des ensembles immobiliers (note 2.3)

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 6 janvier 2010.

#### **Note 1.0 : Faits marquants de l'exercice**

- ♦ M. Laurent FRAYSSINET a été nommé Directeur Général Délégué par décision du Conseil d'Administration en sa séance du 10 avril 2009, en remplacement de M. Eric METOIS dont les fonctions ont été arrêtées à effet du 31 mars 2009 par décision du Conseil d'Administration en sa séance du 25 mars 2009.
- ♦ Les investissements de l'exercice ont concerné, outre l'acquisition des sociétés MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd et ARTIUM Ltd, la fin des travaux d'aménagement du nouveau siège social, l'acquisition d'équipements (MEDIA 6 PRODUCTION METAL) et une prise de participation minoritaire (16%) dans la société QUIVIDI.
- ♦ Afin de financer ses opérations de croissance externe, MEDIA 6 SA a décidé d'une part d'utiliser en mai 2009 un emprunt mobilisable souscrit en mai 2006 pour un montant de 1 420 K€ en l'adossant à un swap à taux fixe de 2,72%, et a d'autre part souscrit en juin 2009 un nouvel emprunt à taux variable de 2 000 K€.

#### **Note 1.1 : 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.

Le périmètre d'intégration a évolué de la façon suivante au cours de l'exercice 2008/2009 :

- la société MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd (anciennement ARTIUM Ltd), basée à Hong Kong, a été acquise en mai 2009.
- la société ARTIUM PRODUCTION Ltd, exploitant une usine à Dongguan en Chine, a été acquise en mai 2009.
- la société MEDIACOLOR CHILE a été radiée du Registre du Commerce des sociétés en octobre 2008.

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<b>MEDIA 6 SA</b>	<b>33, avenue du bois de la pie 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 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	99,82%
MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	303 525 877	66,59%
MEDIA 6 AGENCEMENT	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT)	33, avenue du bois de la pie 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 60190 - Francières	552 010 597	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-MEDIA 6 PRODUCTION BOIS)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	100,00%
ALDIGE	ZI de la Seiglerie 44270 - Machecoul	484 245 295	100,00%
PRUGENT EBENISTERIE	ZI Peyrehitte 65300 - Lannemezan	492 148 101	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	7 Carrasco I Formiguera 08302 - Mataro (Espagne)		99,92%
MEDIA 6 ASIA	8/F., Tower 1, Tern Centre 237, Queen's Road Central (Hong-Kong)		100,00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
ARTIUM PRODUCTION Ltd	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Str. Pompelor Nr. 3 100411 - Ploiesti (Roumanie)		100,00%
COLORMEDIA CZ	Cerpadlova 4 190 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 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	99,17%
MEDIASIXTE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	342 002 276	100,00%
MEDIASIXTE ALDIGE	ZI de la Seiglerie 44270 - Machecoul	412 229 957	100,00%
MEDIASIXTE BOIS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	378 519 433	100,00%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	501 591 721	100,00%
MEDIASIXTE LANNEMEZAN	ZI Peyrehitte 65300 - Lannemezan	347 741 167	100,00%
MEDIASIXTE METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	727 380 230	100,00%
MEDIASIXTE CZ	Cerpadlova 4 190 00 Praha 9 (République Tchèque)		100,00%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 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 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100,00%
COULEUR 6 INC ( <i>en sommeil</i> )	1155, boulevard René Levesque Ouest Bureau 2810, Montréal, Québec H3B2L2 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 30 septembre 2009 pour les autres postes du bilan et au cours moyen annuel pour le compte de résultat. Cette évaluation des comptes financiers s'est traduite par la comptabilisation d'un écart de conversion en augmentation des capitaux propres part du Groupe de 76 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 30/09/09
MEDIA 6 PRODUCTION CARTON	1 171	1 171
MEDIA 6 DESIGN	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-MEDIA 6 PRODUCTION BOIS)	1 952	1 952
MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM)	302	302
MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE	912	
COLORMEDIA	279	279
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT)	430	321
PRUGENT EBENISTERIE	2 271	1 841
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd		1 054
ARTIUM PRODUCTION Ltd		1 053
<b>TOTAL</b>	<b>9 279</b>	<b>9 935</b>

Lors du réexamen annuel de l'ensemble des goodwills, il n'a été apporté aucun correctif à la valorisation des goodwills résiduels tels que calculés au 30 septembre 2009 (voir note 2.4), à l'exception de celui de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE entièrement déprécié dès le 31 mars 2009.

Pour MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd, le goodwill est celui résultant de l'entrée de périmètre.

Pour MEDIA 6 INSTALLATION et PRUGENT EBENISTERIE, les variations résultent de l'ajustement des compléments de prix.

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

Immobilisations incorporelles	30/09/08	+	-	30/09/09
Valeur brute	1 535	81	(3)	1 613
Amortissements et dépréciations	(1 288)	(147)	3	(1 432)
<b>TOTAL</b>	<b>247</b>	<b>(66)</b>		<b>181</b>

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées de logiciels, 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, structure</li><li>• Toiture et couverture</li><li>• Agencements</li></ul>	de 15 à 60 ans de 5 à 40 ans de 2 à 10 ans
<b>Machines</b>	de 5 à 10 ans
<b>Autres</b>	de 3 à 5 ans

### Variation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2007-2008 (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/07	Acquisit.	Cessions	30/09/08
<b>Valeurs brutes</b>				
Terrains	718	1 088		1 806
Constructions	22 791	4 916		27 707
Matériel et outillage	17 863	1 576	(905)	18 534
Autres immobilisations corporelles	6 644	639	(999)	6 284
Immobilisations corporelles en cours	85	141	(6)	220
Avances et acomptes	111	27	(111)	27
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>48 212</b>	<b>8 387</b>	<b>(2 021)</b>	<b>54 578</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>				
Terrains	(57)	(4)		(61)
Constructions	(2 675)	(1 174)		(3 849)
Matériel et outillage	(11 638)	(1 575)	721	(12 492)
Autres immobilisations corporelles	(4 778)	(565)	823	(4 520)
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(19 148)</b>	<b>(3 318)</b>	<b>1 544</b>	<b>(20 922)</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Terrains	661	1 084		1 745
Constructions	20 116	3 742		23 858
Matériel et outillage	6 225	1	(184)	6 042
Autres immobilisations corporelles	1 866	74	(176)	1 764
Immobilisations corporelles en cours	85	141	(6)	220
Avances et acomptes	111	27	(111)	27
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>29 064</b>	<b>5 069</b>	<b>(477)</b>	<b>33 656</b>

**Variation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2008-2009 (Valeurs en K€)**

Immobilisations corporelles	30/09/08	Acquisit.	Cessions	Autres	30/09/09
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 806			(229)	1 577
Constructions	27 707	699	(7)	(5 833)	22 566
Immeuble de placement				3 200	3 200
Matériel et outillage	18 534	1 435	(134)		19 835
Autres immobilisations corporelles	6 284	364	(185)		6 463
Immobilisations corporelles en cours	220	110	(214)		116
Avances et acomptes	27		(27)		
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>54 578</b>	<b>2 608</b>	<b>(567)</b>	<b>(2 862)</b>	<b>53 757</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(61)	(3)			(64)
Constructions	(3 849)	(1 190)		1 066	(3 973)
Immeuble de placement					
Matériel et outillage	(12 492)	(2 025)	109		(14 408)
Autres immobilisations corporelles	(4 520)	(558)	159		(4 919)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(20 922)</b>	<b>(3 776)</b>	<b>268</b>	<b>1 066</b>	<b>(23 364)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 745	(3)		(229)	1 513
Constructions	23 858	(491)	(7)	(4 767)	18 593
Immeuble de placement				3 200	3 200
Matériel et outillage	6 042	(590)	(25)		5 427
Autres immobilisations corporelles	1 764	(194)	(26)		1 544
Immobilisations corporelles en cours	220	110	(214)		116
Avances et acomptes	27		(27)		
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>33 656</b>	<b>(1 168)</b>	<b>(299)</b>	<b>(1 796)</b>	<b>30 393</b>

L'immeuble de Saint-Denis (ancien siège social du Groupe appartenant à la société Quai de Seine) a été considéré comme immeuble de placement à la clôture au 30 septembre 2009. Il est constitué de 2 bâtiments juxtaposés développant une surface de 2 378 m<sup>2</sup> principalement à usage de bureau, avec une partie entrepôt.

Conformément à la norme IAS 40, une évaluation en juste valeur à cette date a été réalisée par un organisme indépendant ayant une qualification professionnelle pertinente et reconnue. Il résulte de cette évaluation une réduction de la juste valeur de cet immeuble de 1 530 K€. Après prise en compte des impôts différés afférents pour 527 K€, l'impact net porté en capitaux propres s'élève à -1 003 K€.

Le montant des charges opérationnelles directes occasionnées par l'immeuble de Saint-Denis hors dotations aux amortissements s'est élevé pour l'exercice écoulé à -67 K€.

Un immeuble de placement est destiné à être conservé dans une perspective à long terme, même si certains arbitrages peuvent intervenir en fonction d'opportunités futures.

Lors de chaque arrêté de comptes, une expertise de la valeur vénale du patrimoine immobilier est réalisée sur la totalité de l'ensemble immobilier de Saint-Denis par un expert indépendant. La valeur vénale correspond au prix auquel un bien immobilier pourrait être cédé au moment de l'expertise dans des conditions normales du jeu de l'offre et la demande.

En cas de baisse prononcée de la valeur, une dépréciation complémentaire est présentée au compte de résultat sous la rubrique « variation de juste valeur ».

**Détail des acquisitions par secteurs d'activité** (Valeurs en K€)

Nature	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Concessions, brevets	1	1	2
Autres immobilisations incorporelles	41	38	79
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>81</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions	254	445	699
Matériel et outillage	1 435		1 435
Autres immobilisations corporelles	235	129	364
Immobilisations corporelles en cours	64	46	110
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 988</b>	<b>620</b>	<b>2 608</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>2 030</b>	<b>659</b>	<b>2 689</b>

dont entrée de périmètre      Artium Production Ltd      953  
    Media 6 Asia Production Ltd      53

**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 30/09/09
		exercice	cumul	
Terrains	88			88
Constructions	4 377	(265)	(2 047)	2 330
Autres immobilisations corporelles				
<b>TOTAUX</b>	<b>4 465</b>	<b>(265)</b>	<b>(2 047)</b>	<b>2 418</b>

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	424	2 363	1 964	
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>424</b>	<b>2 363</b>	<b>1 964</b>	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	417	1 272	275	1 964
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>417</b>	<b>1 272</b>	<b>275</b>	<b>1 964</b>

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

Des tests de valorisation sont pratiqués par Unités Génératrices de Trésorerie (entités juridiques) 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 10% (taux sans risque + (prime de marché x coefficient  $\beta$ )), valeur finale égale à la rente du dernier free cash flow actualisé à l'infini avec ou sans croissance). La variation de +/- 1 point du taux d'actualisation ne remet pas en cause ces valeurs.

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

Aucune dépréciation n'a été constatée au 30 septembre 2009, à l'exception du goodwill de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE entièrement déprécié.

#### Note 2.5 : Stocks et en cours

Les stocks de matières premières et marchandises sont évalués selon la méthode du premier entré, premier sorti. 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 directs 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	30/09/09
Matières premières	2 770	2 868
En-cours de production	3 108	1 507
Produits finis	3 382	3 086
Marchandises	8	8
<b>Total stocks bruts</b>	<b>9 268</b>	<b>7 469</b>
Matières premières	(390)	(504)
En-cours de production	(5)	(4)
Produits finis	(241)	(239)
Marchandises		
<b>Total dépréciations</b>	<b>(636)</b>	<b>(747)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>8 632</b>	<b>6 722</b>

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

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale 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.

A la clôture de l'exercice, l'échu représentait 5,7% des créances nettes (12,2% en 2008) et était majoritairement inférieur à 3 mois.

<b>Créances clients et autres créances</b>	<b>30/09/08</b>	<b>30/09/09</b>
Créances clients ( <i>brutes</i> )	25 569	14 343
Dépréciations	(883)	(1 219)
<b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>	<b>24 686</b>	<b>13 124</b>
<b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>	<b>47</b>	<b>73</b>
<b>Créances fiscales</b>	<b>2 342</b>	<b>2 048</b>
Autres créances ( <i>brutes</i> )	561	922
Dépréciations		
<b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>	<b>561</b>	<b>922</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b>	<b>27 636</b>	<b>16 167</b>

**Note 2.7 : Créances d'impôt et autres actifs courants (Valeurs en K€)**

<b>Créances d'impôt et autres actifs courants</b>	<b>30/09/08</b>	<b>30/09/09</b>
Créance d'impôt	80	1 511
Prêts et cautionnement à moins d'un an	26	36
Charges constatées d'avance	500	424
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>606</b>	<b>1 971</b>

Le montant de la créance d'impôt intègre 1 060 K€ au titre de demandes de carry-back, ainsi que des demandes de restitution d'acomptes versés.

**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 du marché.

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>30/09/08</b>	<b>30/09/09</b>
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	4 222	3 405
Trésorerie	6 897	7 072
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>11 119</b>	<b>10 477</b>

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 30 septembre 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 30 mars 2009, supervisé par l'AMF en date du 13 mars 2009, la société MEDIA 6 détenait 168 321 actions en propre au 30 septembre 2009 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 210 K€.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de MEDIA 6 SA a attribué au cours de l'exercice 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 27 mars 2002 et celle 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 Prog. 2</b>
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
<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 30/09/2009</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 représente une charge avant impôt de -20 K€ au 30 septembre 2008 et de -1 K€ au 30 septembre 2009.

**Note 2.10 : Passifs financiers**

L'endettement financier global (courant et non courant) a augmenté depuis le 30 septembre 2009, passant de 8 266 K€ à 9 970 K€.

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

Passif non courants	30/09/08	+	-	30/09/09
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 835	3 510	(1 865)	6 480
Emprunts (crédit-bail)	1 710		(336)	1 374
Autres emprunts et dettes assimilées	25	22	(3)	44
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>6 570</b>	<b>3 532</b>	<b>(2 204)</b>	<b>7 898</b>

Passifs courants	30/09/08	+	-	30/09/09
Emprunts auprès d'établissements de crédit	973	1 685	(973)	1 685
Emprunts (crédit-bail)	286	336	(286)	336
Concours bancaires	410		(400)	10
Autres emprunts et dettes assimilées	4	1		5
Intérêts courus sur emprunts	23	36	(23)	36
<b>Total Passifs courants</b>	<b>1 696</b>	<b>2 058</b>	<b>(1 682)</b>	<b>2 072</b>

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 10 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 7 072 K€ et des valeurs mobilières de placement, soit 3 405 K€, afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 10 467 K€ du Groupe à la clôture de l'exercice.

**Echéancier des emprunts et dettes financières (Valeur en K€)**

Nature des emprunts et dettes financières	30/09/09	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus 5 ans
Emprunts bancaires à taux variables	2 000	386	1 614	
Emprunts bancaires à taux fixes	6 165	1 299	4 410	456
Crédit-bail immobilier	1 710	336	1 107	267
Autres emprunts et dettes assimilées	49	5	44	
Banques créditrices	10	10		
Intérêts sur emprunts	36	36		
<b>TOTAL</b>	<b>9 970</b>	<b>2 072</b>	<b>7 175</b>	<b>723</b>

La quasi-totalité des passifs financiers est concentrée sur l'activité Services du Groupe (MEDIA 6 SA et sociétés immobilières).



## Exposition aux risques de liquidité

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

	du 01/10/09 au 30/09/10	du 01/10/10 au 30/09/11	du 01/10/11 au 30/09/12	du 01/10/12 au 30/09/13	du 01/10/13 au 30/09/14	du 01/10/14 au 30/09/15	du 01/10/15 au 30/09/16	Total
Emp. banc. taux variable - nominal	386	393	400	407	414			2 000
Emp. banc. taux variable - intérêts	34	25	18	11	4			92
Emp. banc. taux fixes - nominal	1 299	1 296	1 324	1 155	635	456		6 165
Emp. banc. taux fixes - intérêts	233	182	131	78	40	10		674
Crédit-bail immobilier - nominal	336	297	271	283	256	188	79	1 710
Crédit-bail immobilier - intérêts	72	61	47	33	18	7	1	239
Autres emprunts et dettes assimilés	5	44						49
Banques créditrices	10							10
<b>TOTAL</b>	<b>2 375</b>	<b>2 298</b>	<b>2 191</b>	<b>1 967</b>	<b>1 367</b>	<b>661</b>	<b>80</b>	<b>10 939</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 en République tchèque, MEDIA 6 ROMANIA, MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd, ARTIUM PRODUCTION Ltd - 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 et autres provisions (Valeurs en K€)

### 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.

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

- Coût des services rendus : 76 K€
- Coût financier : 47 K€
- Impact des variations actuarielles : 139 K€
- Impact des entrées/sorties de l'exercice : -96 K€

Soit au total, une charge de 166 K€.

Aucune provision n'a été constituée pour les filiales espagnole, roumaine, tchèque, et hongkongaises ces dernières n'ayant aucune obligation légale en la matière.

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

Engagements envers le personnel	30/09/08	+	-	30/09/09
Provisions indemnités de départ à la retraite	696	171	(5)	862
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>696</b>	<b>171</b>	<b>(5)</b>	<b>862</b>

Autres provisions	30/09/08	Augm. Dotat.	Diminution		30/09/09
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	117	506		(65)	558
Provisions pour charges		39			39
Provisions pour risques sociaux	655	90	(409)	(26)	310
<b>Sous-total Non courant</b>	<b>772</b>	<b>635</b>	<b>(409)</b>	<b>(91)</b>	<b>907</b>
Provisions pour litiges (< 1 an)	19	22	(19)		22
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	50				50
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
<b>Sous-total Courant</b>	<b>69</b>	<b>22</b>	<b>(19)</b>		<b>72</b>
<b>Total autres provisions</b>	<b>841</b>	<b>657</b>	<b>(428)</b>	<b>(91)</b>	<b>979</b>

L'augmentation des provisions pour litiges correspond pour 480 K€ à l'entrée de périmètre des sociétés MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd et ARTIUM Ltd.

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

Les dettes fournisseurs et des autres créditeurs sont à moins d'un an.

<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>30/09/08</b>	<b>30/09/09</b>
Fournisseurs	19 431	10 344
Dettes sur acquisitions d'actifs	1 416	222
Dettes sociales	5 186	4 314
Dettes fiscales	3 681	2 816
Dividendes à payer	6	6
Autres dettes	2 156	2 901
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>31 876</b>	<b>20 603</b>

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

<b>Autres passifs courants</b>	<b>30/09/08</b>	<b>30/09/09</b>
Produits constatés d'avance	1 180	1 364
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>1 180</b>	<b>1 364</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 mèches.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	30/09/08	30/09/09
Secteur Production	51 248	46 454
Secteur Services	35 333	28 681
<b>TOTAL</b>	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	30/09/08	30/09/09
France	80 266	66 443
Europe (hors France)	6 183	6 452
Reste du monde	132	2 240
<b>TOTAL</b>	<b>86 581</b>	<b>75 135</b>

Le chiffre d'affaires lié aux opérations de croissance externes de l'exercice s'est élevé à 2 180 K€ (5 mois d'activité).

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

Résultats Opérationnels	30/09/08	30/09/09
Secteur Production	2 181	(4 804)
Secteur Services	2 995	1 157
<b>TOTAL</b>	<b>5 176</b>	<b>(3 647)</b>

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

Résultats Nets	30/09/08	30/09/09
Secteur Production	1 551	(4 874)
Secteur Services	1 749	2 103
<b>TOTAL</b>	<b>3 300</b>	<b>(2 771)</b>

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

Charges de personnel	30/09/08	30/09/09
Salaires	(18 055)	(19 103)
Charges sociales	(6 872)	(7 029)
Frais d'intérim	(2 796)	(1 884)
Participation	(109)	
Dotations nettes engagements de retraite	137	(166)
<b>TOTAL</b>	<b>(27 695)</b>	<b>(28 182)</b>

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

Dotations aux amortissements	30/09/08	30/09/09
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(128)	(147)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(3 318)	(3 507)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(3 446)</b>	<b>(3 654)</b>

Dotations nettes aux provisions	30/09/08	30/09/09
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(459)	(101)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(87)	(119)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(773)	(405)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(1 319)</b>	<b>(625)</b>
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	309	453
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	79	65
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	43	64
<b>Reprises / utilisations sur provisions</b>	<b>431</b>	<b>582</b>
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(888)</b>	<b>(43)</b>

**Dotations aux amortissements par secteurs d'activité (Valeurs en K€)**

Dotations aux amortissements	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(61)	(86)	(147)
Immobilisations corporelles	(1 960)	(1 547)	(3 507)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(2 021)</b>	<b>(1 633)</b>	<b>(3 654)</b>

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

Autres produits et charges d'exploitation	30/09/08	30/09/09
Autres charges d'exploitation	(476)	(771)
Autres produits d'exploitation	28	29
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(448)</b>	<b>(742)</b>

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

Autres produits et charges opérationnels	30/09/08	30/09/09
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles	(128)	(15)
Autres produits	63	207
Dotation aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges et produits non récurrents	43	(78)
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(22)</b>	<b>114</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	30/09/08	30/09/09
Impôt sur les résultats	(1 838)	855
Impôts différés	98	342
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>(1 740)</b>	<b>1 197</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 30/09/2009 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 30/09/2009 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. Les impôts différés actifs s'élèvent à 542 K€ et les impôts différés passifs à 4 575 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat annuel se traduit par un produit de 342 K€.

Impôts différés actifs (en K€)	30/09/08	Variations		30/09/09
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	162	238	(4)	396
Marge sur stocks	(2)		7	5
Amortissements dérogatoires	(42)		3	(39)
Activation de reports déficitaires	1		104	105
Fonds de commerce	69			69
Dépréciation des actions propres	(15)		15	
Autres	4		2	6
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>177</b>	<b>238</b>	<b>127</b>	<b>542</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/08	Variations		30/09/09
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(247)	3	(34)	(278)
Marge sur stocks	(31)		10	(21)
Amortissements dérogatoires	1 092		(96)	996
Réévaluation des constructions	4 343	(527)	(169)	3 647
Crédit bail	92		21	113
Activation des reports déficitaires	(45)		45	
Dépréciation des actions propres			118	118
Provisions internes	116		(116)	
Autres	(6)		6	
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>5 314</b>	<b>(524)</b>	<b>(215)</b>	<b>4 575</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	30/09/08	30/09/09
Résultat net consolidé	3 300	(2 771)
Impôt sur les bénéfices	1 740	(1 197)
<b>Résultat net consolidé imposable</b>	<b>5 040</b>	<b>(3 968)</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique</b>	<b>1 735</b>	<b>(1 366)</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun</b>	<b>34,43%</b>	<b>34,43%</b>
Différences permanentes	57	253
Déficits reportables non activés	10	35
Ecarts de taux d'imposition	(62)	(119)
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>	<b>1 740</b>	<b>(1 197)</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>34,52%</b>	<b>30,17%</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	30/09/08	30/09/09
Résultat net consolidé (part du Groupe, en K€)	3 215	(2 582)
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 530 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,73)</b>
Equivalents actions sur options de souscription	28 788	1 108
Elimination actions propres	(82 753)	(168 321)
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 476 035	3 362 787
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>0,92</b>	<b>(0,77)</b>

**Note 3.9 : Effectifs**

Au 30/09/2009, le Groupe MEDIA 6 emploie 888 personnes dont :

- cadres / maîtrise 25%
- ouvriers / employés 75%

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

Secteurs d'activités	30/09/08	30/09/09
Secteur Production	603	781
Secteur Services	107	107
<b>Total Effectifs</b>	<b>710</b>	<b>888</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 30 septembre 2009. La variation d'activité au cours de l'exercice 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. Ci-après sont indiqués les effectifs moyens annuels mesurés en équivalent temps plein (ETP).

Effectifs	Moyenne 2008	Moyenne 2009
Personnel sous contrat CDI ou CDD	636,2	787,1
Intérim	91,5	77,0
<b>Total Effectifs moyens (ETP)</b>	<b>727,7</b>	<b>864,1</b>

La moyenne 2009 inclut le personnel appartenant aux structures MEDIA ASIA 6 PRODUCTION Ltd et ARTIUM PRODUCTION Ltd. La moyenne 2009 à périmètre comparable est de 688,0.



### **Note 3.10 : Autres informations**

#### **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.

L'exercice écoulé intègre les indemnités versées à l'ancien Directeur Général Délégué à la suite de l'arrêt de son mandat le 31 mars 2009.

Il est par ailleurs précisé la rémunération du Directeur Général Délégué se décompose en une partie fixe représentant 80% environ de la rémunération totale, et en une partie variable à l'atteinte d'un objectif de résultat opérationnel consolidé du Groupe pour l'exercice concerné. A l'atteinte de cet objectif cette partie variable représente environ 20% de la rémunération totale.

#### **Honoraires des commissaires aux comptes**

Au 30 septembre 2009, la charge consolidée relative aux honoraires des commissaires aux comptes intervenant pour l'ensemble des filiales du Groupe (y compris la consolidation) s'élevait à -217 K€. La charge correspondante de l'exercice précédent s'établissait à -197 K€.

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

##### MEDIA 6 PHARMACIE

La société MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 octobre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 PHARMACIE. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT), avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2009, préalablement à l'apport de la branche d'activité installation à cette dernière société courant 2010.

##### MEDIA 6 INSTALLATION

La société CHRIS CRAFT, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 octobre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 INSTALLATION. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM), avec effet au 1<sup>er</sup> octobre 2009, préalablement à l'apport de la branche d'activité installation par cette dernière société courant 2010.

##### Activité en Chine

Afin d'accroître sa présence en Chine, le Groupe a décidé de constituer dans les meilleurs délais une société spécifique (statut de WFOE - Wholly Foreign Owned Enterprise) qui s'appellera DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Ltd. Cette société reprendra à terme l'activité de production de la société ARTIUM PRODUCTION Ltd et pourra en outre directement commercialiser sa production en Chine.

##### MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS

La société MEDIA 6 PRODUCTION BOIS, au cours de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 décembre 2009, a décidé de changer de nom pour s'appeler MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS. Un contrat de location gérance a été signé avec la société MEDIA 6 AGENCEMENT avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

## **PARTIE 5 : 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 contrat représente 1 709 K€.

### **Risque de liquidité - 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.

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
<b>Emprunts à moyen terme</b>			
<b>MEDIA 6 SA</b> <b>Emprunt 2 500 K€</b> 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"> <li>Fonds propres &gt; ou = à 24 000 K€</li> <li>(Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres &lt; 1</li> <li>(Total dettes LMT + crédit bail retraité) / CAF &lt; 4</li> <li>Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE &lt; 30%</li> </ul>
<b>MEDIA 6 SA</b> <b>Emprunt 2 000 K€</b> 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"> <li>Fonds propres / Total bilan &gt; 35%</li> <li>(Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres &lt; 3</li> <li>Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE &lt; 20%</li> <li>Trésorerie nette positive</li> </ul>
<b>MEDIA 6 SA</b> <b>Emprunt 1 420 K€</b> 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"> <li>Fonds propres &gt; ou = à 24 000 K€</li> <li>(Total dettes LMT + crédit bail retraité) / Fonds propres &lt; 1</li> <li>(Total dettes LMT + crédit bail retraité) / CAF &lt; 4</li> <li>Frais financiers (corrigés du crédit bail) / EBE &lt; 30%</li> </ul>
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 2 000 K€</b> Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	1 640 K€	20/04/15	
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 1 400 K€</b> Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	1 183 K€	16/05/15	
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 600 K€</b> Souscrit en septembre 2008 Durée : 7 ans	526 K€	16/10/15	
<b>TOTAL</b>	<b>8 098 K€</b>		

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.

**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 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 consolidés de la société **MEDIA 6**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

**Opinion sur les comptes consolidés**

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

**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 des actifs immobilisés, notamment les goodwill et les immeubles d'exploitation, est exposé dans la note 2.4 « Tests de valorisation des actifs immobilisés » de l'annexe aux états financiers. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de la méthode mise en œuvre, apprécié le caractère raisonnable des données et des hypothèses utilisées et nous nous sommes assurés que la note aux états financiers donne une information appropriée.

- Comme exposé dans la note 2.3 de l'annexe, la société fait désormais évaluer son immeuble de placement par un expert indépendant. Nos travaux ont consisté à apprécier les hypothèses retenues et l'évaluation qui en résulte. Nous nous sommes par ailleurs assurés que la note 2.3 de l'annexe donne une information appropriée.

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

### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

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*

**- IV -**

**DEPENDANCE DU GROUPE MEDIA 6**

**FACE A CERTAINS**

**FACTEURS DE RISQUE**



## **LES RISQUES OPERATIONNELS**

### **Risque lié aux conditions de marché**

La communication sur le point de vente est un secteur d'activité fortement concurrentiel et très atomisé. Le positionnement du Groupe MEDIA 6 sur ce marché est d'apporter en permanence un ensemble diversifié de produits et de prestations : intégration verticale (création, fabrication, agencement, installation), intégration horizontale (offre multi matériaux avec des usines spécialisées). L'outil de production est à la pointe dans son domaine d'activité.

### **Assurances**

Le Groupe a toujours assuré de manière satisfaisante ses activités dans des conditions conformes aux normes de la profession. Il a mis en place des programmes d'assurance qui permettent une couverture pour divers risques et activités importants qui concernent :

- les risques de dommages matériels et les pertes d'exploitation qui en résultent
- la responsabilité civile
- la responsabilité des dirigeants
- le transport

Le Groupe MEDIA 6 a souscrit des assurances supplémentaires lorsque cela était nécessaire, soit pour respecter les lois en vigueur, soit pour couvrir plus spécifiquement les risques dus à une activité ou à des circonstances particulières.

Les programmes d'assurance sont supervisés par un courtier spécialisé et répartis sur des compagnies d'assurance européennes à surface financière importante.

## **LES RISQUES LIES A L'ACTIVITE INTERNATIONALE**

### **Risque 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 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.

### **Risque pays**

Aucune activité n'est développée dans un pays identifié comme risqué.

## **LES RISQUES LIES A L'ENVIRONNEMENT FINANCIER**

### **Risque clients**

Le risque de non recouvrement des créances clients est maîtrisé en amont par une bonne connaissance du marché, de sa clientèle et pour certains nouveaux clients par la détermination d'en-cours résultant d'analyses financières spécifiques. Les créances sont réparties sur environ 500 clients (entités juridiques différentes), dont aucun ne dépasse 9% du chiffre d'affaires consolidé.

### **Risque sur les engagements financiers**

Le risque d'incapacité à faire face à ses engagements financiers est extrêmement faible pour le Groupe MEDIA 6 du fait d'un niveau d'endettement à long terme représentant environ 15% des capitaux propres consolidés et d'une trésorerie nette de plus de 10% du total du bilan consolidé.

**Risque de sensibilité des capitaux propres**

Une partie des actifs (12,7% du total actif consolidé au 30 septembre 2009) est composée d'éléments incorporels (goodwills) dont la valeur dépend en grande partie de résultats opérationnels futurs. L'évaluation de ces goodwills suppose également que le Groupe MEDIA 6 formule des hypothèses réalistes sur des éléments qui sont par nature incertains. Au cas où un changement intervenait dans les hypothèses sous-tendant cette évaluation, une réduction des capitaux propres serait à enregistrer.

**Risque de déficience du contrôle interne**

L'organisation générale du contrôle interne du Groupe MEDIA 6 repose sur une centralisation et une coordination des services administratifs. Elle concerne les systèmes d'information utilisés par les filiales, le contrôle budgétaire, l'élaboration des comptes consolidés, la gestion centralisée de la trésorerie, les opérations de nature juridique ou financière.

Le Groupe MEDIA 6 étend par ailleurs progressivement à l'ensemble de ses filiales un ensemble de procédures et normes communes dans des domaines variés : gestion des achats, suivi des engagements, procédures qualité...

**Risque d'erreurs ou de pertes de données informatiques**

Les filiales françaises du Groupe sont dotées d'un système informatique de base intégrant la gestion commerciale, la gestion de production et la gestion comptable. Les informations peuvent être ainsi suivies en temps réel, les risques d'erreur liés à la saisie multiple sont réduits.

Pour pallier aux risques de panne, de coupure électrique, d'attaque de virus ou de vol de données, le Groupe MEDIA 6 s'est doté des outils appropriés tels que onduleurs, pare-feux, anti-virus. Par ailleurs des sauvegardes journalières sont effectuées et stockées sur des sites différents.

**- V -**

**LE GROUPE MEDIA 6**

**ET**

**LA RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE**

## **RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE**

Le Groupe MEDIA 6 a fait de sa responsabilité environnementale un engagement important de sa politique, souvent en collaboration directe avec ses clients.

Les activités du Groupe ne comprennent pas de risque environnemental majeur direct. Toutefois certains de nos sites industriels en France sont considérés comme « installations classées pour la protection de l'environnement » et soumis à ce titre aux contrôles de la DRIRE. Les points pouvant avoir des impacts environnementaux et qui font l'objet d'actions spécifiques concernent notamment :

- la maîtrise des consommations d'énergie
- la maîtrise des nuisances sonores vis-à-vis du personnel
- la maîtrise des nuisances pour les riverains
- la gestion des déchets
- le recyclage et la valorisation des déchets par des sous-traitants spécialisés
- la gestion des rejets de composés organiques volatils (COV)
- le stockage de produits sensibles, avec bacs de rétention

Les sites industriels planifient et réalisent des contrôles périodiques, afin de répondre aux dispositions réglementaires applicables. Selon les besoins, ces contrôles sont réalisés en interne ou avec l'assistance de prestataires extérieurs. Si une non-conformité est mise en évidence, un plan d'action est mis en place pour y remédier.

A la clôture de l'exercice au 30 septembre 2009, aucune provision n'a été constituée pour risques en matière d'environnement.