



Société Anonyme au Capital de 1 901 200 €

Siège social : 75 rue de Lourmel, 75015 Paris.

RCS Paris B 330 148 438

Société cotée sur Eurolist d'Euronext, compartiment C.

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

COMPTES AU 30 SEPTEMBRE 2008 ET REPRISE DE COTATION

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

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

Historique et faits marquants

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

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

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

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

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

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

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

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

Principaux risques et incertitudes

Risques juridiques

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

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

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

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

Risques liés aux clients

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

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

Risques sur l'activité

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

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

Parties liées

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

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

Plan de continuation et Chiffre d’Affaires

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

Extrait des agrégats du compte de résultat :

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

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

Les principaux coûts sont :

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

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

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

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

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

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

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

b) Point sur le plan de continuation

A l'ouverture de la procédure, le montant du passif déclaré s'élevait à 14.657.957,70 €. Puis, 13.528.213,61 € ont été retenus après règlement des créances inférieures à 300 €- pour 1351,49 €- et des règlements des créances super-privilégiées des AGS - pour 143752,65 €-, et de la fixation définitive de sa créance du Trésor Public. Les contestations de la société pour 1 601 814,91 € ont été validées par le Juge Commissaire.

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

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

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

Année 1* 1/04/08	Complément année 1* 30/01/09	année 2* 1/04/09	année 3 1/04/10	année 4 1/04/11	année 5 1/04/12	année 6 1/04/13	année 7 1/04/14	année 8 1/04/15	année 9 1/04/16	année 10 1/04/17
477949,41	109741,42	587690,86	587690,86	1469227,17	1469227,17	1469227,17	1469227,17	1469227,17	1469227,17	1175381,17

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

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

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

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

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

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

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

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

Chiffres d'affaires de l'exercice et perspectives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evénements postérieurs à la clôture

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

Organe de direction

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

Communication financière

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

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

Présentation

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

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

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

Sur la base de ces informations, la cotation reprendra mercredi 08 juillet 2009

Contacts

UNIVERSAL MULTIMEDIA

e-mail : pca@universal-multimedia.net