

# **GROUPE MEDIA 6**

**EURONEXT - EUROLIST Compartiment C**  
**ISIN : FR 00000 64 404**

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DE L'EXERCICE 2009/2010**

**CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010**

**(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 2011**  
**RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
ARRETTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2010**

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 2010, 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 2010.

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 2010 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables en 2010 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

## 1. Présentation de l'activité de l'exercice

### 1.1 Chiffre d'affaires

L'exercice écoulé a été caractérisé par une reprise progressive de l'activité trimestre après trimestre par rapport à l'exercice précédent : -25,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, -18,8% au 2<sup>ème</sup> trimestre, -7,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre et finalement +11,4% au 4<sup>ème</sup> trimestre. Au total le chiffre d'affaires consolidé annuel s'est élevé à 67 M€, en diminution de 10,8 % 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 62,5 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 et agencement de mobilier commercial multi matériaux,
- Mèches et mèchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

- Création,
- Installation et pharmacie,
- Activités immobilières,
- Divers (s'il y a lieu).

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

Secteurs d'activité	30/09/09	30/09/10	Variation	
			en valeur	en %
Production	60 521	53 742	(6 779)	(11,2%)
Services	25 519	24 477	(1 042)	(4,1%)
Elimination intersecteurs	(10 905)	(11 200)	(295)	2,7%
<b>TOTAL</b>	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>	<b>(8 116)</b>	<b>(10,8%)</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	30/09/09	30/09/10	Variation	
			en valeur	en %
France	66 443	57 253	(9 190)	(13,8%)
Europe (hors France)	6 452	5 064	(1 388)	(21,5%)
Reste du monde	2 240	4 702	2 462	109,9%
<b>TOTAL</b>	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>	<b>(8 116)</b>	<b>(10,8%)</b>

**1.2 Compte de résultat**

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

*Valeurs en K€*

Désignations	30/09/09	30/09/10	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>	<b>(8 116)</b>	<b>(10,8%)</b>
Autres produits de l'activité	(2 550)	48	2 598	(101,9%)
<b>Total Activité</b>	<b>72 585</b>	<b>67 067</b>	<b>(5 518)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(2 853)</b>	<b>(3 260)</b>	<b>(407)</b>	<b>14,3%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3 604)</b>	<b>(4 708)</b>	<b>(1 104)</b>	<b>30,6%</b>
Coût de l'endettement financier net	(202)	(303)	(101)	50,0%
Autres produits et charges financiers	(119)	273	392	(329,4%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(3 925)</b>	<b>(4 738)</b>	<b>(813)</b>	<b>20,7%</b>
Impôt sur les sociétés	901	1 296	395	43,8%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>	<b>(418)</b>	<b>13,8%</b>

La baisse d'activité sur l'ensemble de l'exercice explique principalement le résultat opérationnel courant négatif à -3 260 K€. Il convient de noter que le second semestre aura enregistré un résultat opérationnel courant positif de +719 K€. Le coût de l'endettement financier demeure faible au regard du chiffre d'affaires (0,45 %),

Le résultat net est finalement une perte de -3 442 K€, après intégration d'une réserve de carry-back de 1 206 K€.

**2. Situation financière du Groupe**

A la fin de l'exercice 2010, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide.

Les capitaux propres part du Groupe passent de 37 312 K€ en 2009 à 33 655 K€ en 2010. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Les liquidités nettes du Groupe s'élèvent à 1 099 K€ par rapport à 507 K€ au 30 septembre 2009, 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 au 30 septembre 2010 à 9 029 K€, contre 10 466 K€ pour l'exercice précédent.
- Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 7 930 K€ contre 9 916 K€ en 2009.
- Les investissements ont représenté 1 086 K€ contre 2 104 K€ l'année précédente.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles se sont élevés à 2 020 K€ (2 008 K€ en 2009).

Le coût de l'endettement financier net de -303 K€ ne représente que 0,45 % du chiffre d'affaires consolidé.

### **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs à l'exercice 2010**

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

Le périmètre de consolidation a évolué depuis le 30 septembre 2009 au travers de la constitution de la société DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co, Ltd en Chine (statut de WFOE : Wholly Foreign Owned Enterprise) pour laquelle une « business license » provisoire a été obtenue en avril 2010. Son activité sur l'exercice n'est pas significative.

#### **3.2 MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS**

La société MEDIA 6 PRODUCTION BOIS, au cours de l'AGE 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 à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2010. Ces opérations ont pour but de rationaliser l'activité agencement du Groupe.

#### **3.3 MEDIA 6 PHARMACIE**

A effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2009, la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM) a cédé son fonds d'activité installation (hors pharmacie) à la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT). Son activité est donc désormais entièrement dédiée au secteur de la pharmacie.

#### **3.4 MEDIA 6 INSTALLATION**

A effet du 1<sup>er</sup> octobre 2009, la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT) a acquis le fonds d'activité installation (hors pharmacie) de la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM). L'activité installation est ainsi pilotée par une entité unique.

#### **3.5 COLORMEDIA**

Afin de rationaliser l'activité du pôle mèches, il a été décidé d'arrêter l'activité de production en Tchéquie le 31 mars 2010 développée au travers de la société COLORMEDIA. L'arrêt définitif a été effectif fin mai 2010. L'activité de production est redéployée via la filiale MEDIA 6 ROMANIA.

Comme conséquence de cette décision, le goodwill associé à COLORMEDIA a été totalement déprécié au 31 mars 2010 (impact -279 K€ sur le résultat consolidé).

#### **3.6 Regroupement des activités carton et plastique**

Afin d'adapter ses moyens à la nouvelle configuration du marché, le Groupe a élaboré et proposé un projet de réorganisation de ses activités carton et plastique. Ce projet prévoit :

- Le regroupement des activités industrielles carton et plastique sur un site industriel unique, en l'occurrence celui de La Ferté Milon (site de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE) ;
- La fusion des sociétés MEDIA 6 PRODUCTION CARTON (absorbée) et MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE (absorbante) avec un changement de dénomination sociale en MEDIA 6 PRODUCTION PLV ;
- Des plans de sauvegarde de l'emploi (PSE) associés à la suppression de 63 postes de travail pour l'ensemble des activités concernées.

Les modalités de ce plan ont été finalisées lors des dernières réunions d'information/consultation tenues fin septembre 2010 avec les représentants du personnel. Une provision de 913 K€ a été constituée au 30 septembre 2010 au titre des PSE.

### 3.7 Baisse du point mort

Le Groupe a entamé tout au long de l'exercice des actions visant à réduire rapidement son point mort de façon significative. Au 30 septembre 2010, les coûts de structure non récurrents (coûts et frais encourus sur l'exercice et n'ayant pas vocation à se renouveler en 2011) se sont élevés à plus de 3,9 M€.

### 3.8 Investissements

Les investissements ont été limités d'une part à des travaux d'aménagement pour accueillir l'activité carton au sein du site de La Ferté Milon, d'autre part à l'acquisition d'équipements industriels (MEDIA 6 PRODUCTION METAL et MEDIACOLOR SPAIN). Ils ont représenté 1,1 M€ sur l'exercice.

## 4. Evènements postérieurs à la clôture

### 4.1 Mise en œuvre des PSE MEDIA 6 PRODUCTION CARTON et MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE

A la suite des dernières réunions d'information/consultation tenues fin septembre 2010, le projet de regroupement des activités carton et plastique sur le site de la Ferté Milon a été mis en œuvre.

Le regroupement des activités industrielles a été réalisé fin novembre. La fusion des deux sociétés (avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2010), ainsi que le changement de nom en MEDIA 6 PRODUCTION PLV devraient être entérinés courant janvier 2011.

Les PSE font l'objet d'un suivi au travers d'une commission ad hoc, spécialement en ce qui concerne la mission confiée à la cellule de reclassement.

### 4.2 Activité en Chine

L'exercice 2011 sera caractérisé par un premier semestre en forte progression sur 2010 du fait de la conclusion de contrats importants répartis majoritairement dans la zone Asie Pacifique.

## 5. Perspectives du Groupe MEDIA 6

Depuis un an le contexte économique a évolué en offrant une meilleure visibilité sur l'évolution de l'activité. Notamment le carnet de commandes au 30 septembre 2010 a évolué de façon très significative par rapport à l'exercice précédent (+9 M€). Pour l'exercice 2011, le Groupe MEDIA 6 se fixe comme objectifs un résultat opérationnel courant excédentaire au travers de la réduction significative de son point mort et le retour à 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 par cas, la structure financière du Groupe permettant de demeurer actif dans ce domaine.

6. **Mandats des dirigeants du Groupe MEDIA 6 au 30/09/2010**

Sociétés	SA	Dirigeants du Groupe MEDIA 6							
		BV	MBV	JPF	JFS	LF	AL	CP	JFF
Media 6	SA	Adm. PDG	Adm.	Adm.	Adm.	DGD			
Media 6 Agencement	SARL					Gérant			
Media 6 Design	SAS					Prés.			
Media 6 Pharmacie	SAS					Prés.			
Media 6 Agencement Shop Fittings	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	SA	Rep M6				PDG	Adm.		Adm.
Prugent Ebénisterie	SAS							Prés.	
Media 6 Asia Ltd						Prés.			
Media 6 Asia Production Ltd						Direct.			
Artium Production Ltd						Direct.			
Dongguan Media 6 POS Equipment		Direct.							
Media 6 Romania	SARL					Gérant			
Mediacolor Spain (Espagne)	SA	Prés. A.D.		Adm.		Secrét. Conseil			
Colormedia (fermeture en cours) (République tchèque)	SARL	Rep M6 & A.U.				Co-gér.			
Couleur 6 (en sommeil) (Canada)	SA	Prés. & A.U.				Secrét.			
La Hotte Immobilière	SCI	Gérant							
Mediasixte	SCI	Gérant							
Mediasixte Aldige	SARL					Gérant			
Mediasixte Bois	SARL					Gérant			
Mediasixte Bois de la pie	SARL	Gérant							
Mediasixte Lannemezan	SAS					Prés.			
Mediasixte Métal	SARL					Gérant			
Mediasixte CZ	SARL	Rep M6 action. unique							
Quai de Seine	SCI	Gérant							
Media 6 PLV (sans activité)	SARL					Gérant			

**BV** : Bernard VASSEUR

**Sigles :**

**MBV** : Marie Bernadette VASSEUR

**DGD** : Directeur Général Délégué

**JPF** : Jean Patrick Faucher

**Adm.** : Administrateur

**JFS** : Jean François SURTEL

**A.U.** : Administrateur unique

**LF** : Laurent FRAYSSINET

**Direct.** : Director

**AL** : Armand LEPOT

**CP** : Christian PRUGENT

**JFF** : Jean-François FOZZANI

**7. Autres mandats des dirigeants du Groupe MEDIA 6 au 30/09/2010**

Sociétés	Dirigeants du Groupe MEDIA 6							
	BV	MBV	JPF	JFS	LF	AL	CP	JFF
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 LEPOT

**CP** : Christian PRUGENT

**JFF** : Jean-François FOZZANI

**8. 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 2010 du programme de rachat d'actions propres qui avait été soumis aux suffrages de l'AG Mixte du 29 mars 2010 (publication le 15 mars 2010 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 2010 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 2009	168 321 actions	1 210 464 €
Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice	73 551 actions	360 364 €
Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice	33 966 actions	162 936 €
Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	0 actions	0 €
Variation du nombre d'actions détenues au cours de l'exercice	39 585 actions	197 428 €
Nombre d'actions achetées et inscrites au nom de MEDIA 6 SA au 30 septembre 2010	207 906 actions	1 407 892 €

Cours net moyen d'achat de l'exercice	4,90 €	
Taux de frais de courtage	0,75%	du montant brut des transactions
Montant des frais de courtage	2 062 €	
Valeur nominale unitaire des actions achetées	3,20 €	
Valeur nominale totale des actions achetées	665 299 €	
Fraction du capital représentée par les actions MEDIA 6 détenues	5,89%	

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 29 mars 2010 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.

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

Le cours moyen de l'action s'est établi à un niveau moyen de 4,93 € au cours de l'exercice 2010 contre 6,37 € pour l'exercice 2009 avec un volume moyen de transactions mensuelles de 20 650 titres à rapprocher des 12 914 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 30/09/2009	Exercice clos le 30/09/2010	Exercice 2009	Exercice 2010
Octobre	2008-2009	7,71 €	5,10 €	8 378
Novembre	2008-2009	7,35 €	4,87 €	5 232
Décembre	2008-2009	6,78 €	4,54 €	2 594
Janvier	2009-2010	6,69 €	4,96 €	3 374
Février	2009-2010	7,82 €	4,76 €	561
Mars	2009-2010	7,47 €	4,31 €	170
Avril	2009-2010	6,65 €	4,90 €	650
Mai	2009-2010	5,93 €	5,15 €	12 332
Juin	2009-2010	5,00 €	5,08 €	21 901
Juillet	2009-2010	4,76 €	5,10 €	35 378
Août	2009-2010	5,10 €	5,16 €	57 967
Septembre	2009-2010	5,15 €	5,21 €	6 425
<b>Moyenne</b>		<b>6,37 €</b>	<b>4,93 €</b>	<b>20 657</b>

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours moyen de 4,93 € pour 3 322 094 actions (3 530 000 actions composant le capital sous déduction de 207 906 actions détenues en propre au 30 septembre 2010) ressort à 16 378 K€, ce qui représente une valeur inférieure de 17 918 K€ par rapport aux capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2010 (34 296 K€).

**10. Répartition du capital et des droits de vote**

A la date du 30 novembre 2010 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>	Neutralisé	<b>5,93%</b>	<b>209 361</b>	Neutralisé	Néant
<b>Actionnariat public significatif :</b>					
OPTI GESTION	1	1,28%	45 351	45 351	0,76%
FCP STOCK PICKING FRANCE	1	7,96%	281 000	281 000	4,72%
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>13</b>	<b>88,60%</b>	<b>3 127 742</b>	<b>5 406 112</b>	<b>90,86%</b>
Autre actionnariat public	n.d.	11,40%	402 258	543 961	9,14%
<b>S/T actionnariat public</b>	<b>n.d.</b>	<b>25,88%</b>	<b>913 539</b>	<b>1 240 172</b>	<b>20,84%</b>
<b>TOTAL</b>	n.d.	<b>100,00%</b>	<b>3 530 000</b>	<b>5 950 073</b>	<b>100,00%</b>

La détention du capital de la société au cours de l'exercice a évolué de la façon suivante : FCP STOCK PICKING France a augmenté sa participation (7,96% contre 4,96%), OPTI GESTION a réduit sa participation (1,28% contre 3,7%) et INDEPENDANCE ET EXPANSION SICAV a cédé sa participation.

Le pourcentage des droits de vote de la famille VASSEUR est passé de 79,0% au 30 novembre 2009 à 79,2% au 30 novembre 2010.

**11. 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, aucune opération n'a été réalisée par les dirigeants sur les titres de la société.

**12. 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 rappelé ci-après :

Dividendes versés	Dividende net	Avoir fiscal	Dividende total
30/09/2009	-	-	-
30/09/2008	0,17 €	-	0,17 €
30/09/2007	0,17 €	-	0,17 €

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

*Valeurs en K€*

	<b>au 30 sept. 2006</b>	<b>au 30 sept. 2007</b>	<b>au 30 sept. 2008</b>	<b>au 30 sept. 2009</b>	<b>au 30 sept. 2010</b>
Capital	11 296	11 296	11 296	11 296	11 296
Nombre d'actions	3 530 000	3 530 000	3 530 000	3 530 000	3 530 000
Chiffre d'affaires	6 370	6 646	7 484	7 542	7 332
Résultat avant IS, dot. amort. & prov.	2 317	2 878	3 509	2 521	8 392
Dot. nettes amort & provisions	2 477	732	(127)	(3 646)	(6 023)
Impôt sur les sociétés	270	(136)	(299)	1 446	1 721
<b>Résultat après impôt</b>	<b>5 064</b>	<b>3 474</b>	<b>3 083</b>	<b>321</b>	<b>4 090</b>
<b>Résultat distribué</b>	<b>589</b>	<b>587</b>	<b>586</b>		
<b>Par actions (en €)</b>					
Résultat après impôt avant prov.	0,73	0,78	0,91	1,12	2,86
Résultat après impôt	1,43	0,98	0,87	0,09	1,16
Résultat distribué par action	0,17	0,17	0,17	0,00	0,00
Personnel	32	37	41	47	35

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES ANNUELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 30 septembre 2010 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2009	Septembre 2010
Goodwill	2.1	9 935	9 656
Immobilisations incorporelles	2.2	181	103
Immobilisations corporelles	2.3	27 193	24 538
Immeuble de placement	2.3	3 200	3 200
Autres actifs financiers		380	375
Impôts différés	3.7	300	258
Autres actifs non courants			1 216
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>41 189</b>	<b>39 346</b>
Stocks et en-cours	2.5	6 722	7 426
Clients et autres débiteurs	2.6	16 167	19 494
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	2 084	1 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	10 477	9 030
<b>Total Actifs courants</b>		<b>35 450</b>	<b>36 993</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>76 639</b>	<b>76 339</b>

PASSIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2009	Septembre 2010
Capital	2.9	11 296	11 296
Actions propres		(1 210)	(1 408)
Réserves de conversion		336	212
Réserves Groupe		29 837	26 999
Résultat de période		(2 834)	(3 444)
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>37 425</b>	<b>33 655</b>
Intérêts minoritaires		654	641
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>38 079</b>	<b>34 296</b>
Passifs financiers non courants	2.10	7 898	5 910
Engagements envers le personnel	2.11	862	1 056
Autres provisions	2.11	907	491
Impôts différés (passifs)	3.7	4 618	4 270
Autres passifs non courants		94	90
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>14 379</b>	<b>11 817</b>
Passifs financiers courants	2.10	2 072	2 021
Provisions	2.11	72	918
Fournisseurs et autres crébiteurs	2.12	20 603	23 866
Dettes d'impôt		70	17
Autres passifs courants	2.13	1 364	3 404
<b>Total Passifs courants</b>		<b>24 181</b>	<b>30 226</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>38 560</b>	<b>42 043</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>76 639</b>	<b>76 339</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ au 30 septembre 2010 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2009	Septembre 2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>
Autres produits de l'activité		75	254
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		(2 625)	(206)
<b>Total Activité</b>		<b>72 585</b>	<b>67 067</b>
Achats consommés		(31 614)	(29 405)
Charges externes		(9 345)	(9 197)
Charges de personnel	3.2	(28 182)	(25 634)
Impôts et taxes		(1 858)	(1 730)
Dotations aux amortissements	3.3	(3 654)	(3 211)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(43)	319
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(742)	(1 469)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(2 853)</b>	<b>(3 260)</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		4	
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1	(912)	(279)
Autres produits et charges opérationnels	3.5	157	(1 169)
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>(3 604)</b>	<b>(4 708)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		177	28
Coût de l'endettement financier brut		(379)	(331)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.6	<b>(202)</b>	<b>(303)</b>
Autres produits et charges financiers		(119)	273
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(3 925)</b>	<b>(4 738)</b>
Impôt sur le résultat	3.7	901	1 296
<b>Résultat après impôt</b>		<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>
<i>Part du Groupe</i>		(2 834)	(3 444)
<i>Part des minoritaires</i>		(190)	2
Résultat net par action (en € calculé sur Part du Groupe)	3.8	(0,80)	(0,98)
Résultat net dilué par action (en € calculé sur Part du Groupe)	3.8	(0,84)	(1,04)

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 30 septembre 2010 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2009	Septembre 2010
<b>Résultat net consolidé</b>	3.1	<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>
<b>Produits et charges non comptabilisées en résultat</b>			
Ecart de conversion sur entités étrangères		(87)	124
<b>Résultat global total</b>		<b>(3 111)</b>	<b>(3 318)</b>
<i>Part du Groupe</i>		(2 921)	(3 320)
<i>Part des minoritaires</i>		(190)	2

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS au 30 septembre 2010 (Valeurs en K€)

Rubriques	Exercices	
	Septembre 2009	Septembre 2010
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements et provisions	4 434	4 424
Elimination des résultats de cession et pertes/profits de dilution	11	92
Elimination des produits de dividendes	1	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
<b>MBA après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 422</b>	<b>1 074</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	(901)	(1 296)
Elimination du coût de l'endettement financier net	202	303
<b>MBA avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>723</b>	<b>81</b>
Variation des stocks	3 163	(654)
Variation des créances d'exploitation	12 428	(3 537)
Variation des dettes d'exploitation	(13 515)	5 225
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>2 076</b>	<b>1 034</b>
Impôts payés	(791)	905
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>2 008</b>	<b>2 020</b>
Incidence des variations de périmètre	(642)	(13)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 104)	(1 067)
Acquisition d'actifs financiers	(275)	
Variation des prêts et avances consentis	(18)	31
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	19	125
Dividendes reçus	1	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(3 019)</b>	<b>(924)</b>
Augmentation / (Réduction) de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(436)	(202)
Emission d'emprunts	3 510	
Remboursements d'emprunts	(1 441)	(2 024)
Intérêts financiers nets versés	(189)	(308)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(586)	
Dividendes payés aux minoritaires	(35)	(4)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>823</b>	<b>(2 538)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(55)	5
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>(243)</b>	<b>(1 437)</b>
Trésorerie d'ouverture	10 709	10 466
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>	<b>10 466</b>	<b>9 029</b>
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>	<i>3 405</i>	<i>3 970</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>7 072</i>	<i>5 060</i>
<i>Concours bancaires</i>	<i>(11)</i>	<i>(1)</i>
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>10 466</b>	<b>9 029</b>

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 2008 (publié)</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>
Correction d'erreurs			70	70	70	
<b>Au 30 septembre 2008 (corrigé)</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>31 784</b>	<b>43 080</b>	<b>42 201</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)	
Ecarts 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 (publié)</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>
Correction écarts de conversion			11	11	11	
Correction impôts différés			(296)	(296)	(296)	
Correction d'erreurs			43	43	43	
<b>Au 30 septembre 2009 (corrigé)</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>26 783</b>	<b>38 079</b>	<b>37 425</b>	<b>654</b>
Dividendes distribués par la société Mère			(2)	(2)		(2)
Dividendes distribués par les filiales			(3 442)	(3 442)	(3 444)	2
Résultat net de l'exercice 2010			(198)	(198)	(198)	
Elimination des actions propres			(124)	(124)	(124)	
Ecarts de conversion			(17)	(17)	(4)	(13)
Autres variations						
<b>Au 30 septembre 2010</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>23 000</b>	<b>34 296</b>	<b>33 655</b>	<b>641</b>

(\*) Le Groupe a pris la décision de mettre en location l'immeuble de Saint-Denis sur le second semestre de l'exercice 2009. 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 2010**

## **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 2010 telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

En particulier, le Groupe a appliqué la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers / Etat du résultat global consolidé » et IFRS 8 « secteurs opérationnels » qui sont d'applications obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. Le Groupe a choisi de présenter l'état du résultat global en deux parties.

- IAS 1 révisée « Présentation des états financiers / Etat du résultat global consolidé » : cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité.
- IFRS 8 « Segments sectoriels » : cette norme remplace la norme IAS 14 « information sectorielle » et introduit « l'approche de la direction » pour établir l'information sectorielle. Cette norme requiert une modification de la présentation et de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Les autres nouvelles normes, d'applications obligatoires pour les états financiers au 30 septembre 2010, n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés annuels et n'ont pas entraîné de changement de méthode pour le Groupe.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application ultérieure (IAS 24, IFRIC 19, amendements à IAS 32, IFRS 1 et IFRS 2) ne devraient pas entraîner d'incidences significatives sur les comptes consolidés du prochain exercice.

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 vénales 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.
- impôts différés : les impôts différés constatés correspondent aux effets des ajustements IFRS comptabilisés.

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)

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

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

Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 6 janvier 2011.

## Application de la norme IAS 8 « Méthodes comptables changements d'estimations comptables et erreurs »

Lors de l'élaboration de ses comptes condensés au 31 mars 2010, le Groupe a identifié une erreur dans le calcul des impôts différés au 30 septembre 2009. Cette erreur affecte les comptes consolidés établis au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2009, approuvés par l'Assemblée Générale du 29 mars 2010.

Conformément à IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2009 présenté en comparatif ont été retraités comme si l'erreur avait été corrigée au premier jour de la première période présentée. L'impact de la correction est présenté ci-après :

### Compte de résultat consolidé synthétique clos le 30 septembre 2009 (Valeurs en K€)

	Septembre 2009 publié	Corrections	Septembre 2009 corrigé
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3 647)</b>	<b>43</b>	<b>(3 604)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(202)</b>		<b>(202)</b>
Autres produits et charges financiers	(119)		(119)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(3 968)</b>	<b>43</b>	<b>(3 925)</b>
Charges d'impôt	1 197	(296)	901
<b>Résultat net total</b>	<b>(2 771)</b>	<b>(253)</b>	<b>(3 024)</b>
<i>Part du Groupe</i>	<i>(2 582)</i>	<i>(252)</i>	<i>(2 834)</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>(189)</i>	<i>(1)</i>	<i>(190)</i>
Résultat net par action (en € calculé sur Part du Groupe)	(0,73)	(0,07)	(0,80)

### Bilan consolidé synthétique clos le 30 septembre 2009 (Valeurs en K€)

	Septembre 2009 publié	Corrections	Septembre 2009 corrigé
Impôts différés	542	(242)	300
Créance d'impôt et autres actifs courants	1 971	113	2 084
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>76 768</b>	<b>(129)</b>	<b>76 639</b>
Capital	11 296		11 296
Actions propres	(1 210)		(1 210)
Réserves de conversion	326	10	336
Réserves Groupe	29 767	70	29 837
Résultat de période	(2 582)	(252)	(2 834)
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>	<b>37 597</b>	<b>(172)</b>	<b>37 425</b>
Intérêts minoritaires	654		654
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>38 251</b>	<b>(172)</b>	<b>38 079</b>
Passifs financiers non courants	7 898		7 898
Impôts différés	4 575	43	4 618
Autres passifs non courants	1 863		1 863
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>14 336</b>	<b>43</b>	<b>14 379</b>
<b>Total Passifs courants</b>	<b>24 181</b>		<b>24 181</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>76 768</b>	<b>(129)</b>	<b>76 639</b>

Les comptes au 30 septembre 2009 présentés en comparatifs dans les états financiers sont les comptes corrigés.

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

- La société MEDIA 6 PRODUCTION BOIS, au cours de l'AGE 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 à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2010. Ces opérations ont pour but de rationaliser l'activité agencement du Groupe.
- A effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2009, la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM) a cédé son fonds d'activité installation (hors pharmacie) à la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT). Son activité est donc désormais entièrement dédiée au secteur de la pharmacie.
- A effet du 1<sup>er</sup> octobre 2009, la société MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT) a acquis le fonds d'activité installation (hors pharmacie) de la société MEDIA 6 PHARMACIE (ex-MEDIA 6 INSTALLATION MEDIAPHARM). L'activité installation est ainsi pilotée par une entité unique.
- Afin de rationaliser l'activité du pôle mèches, il a été décidé d'arrêter l'activité de production en Tchéquie le 31 mars 2010 développée au travers de la société COLORMEDIA. L'arrêt définitif a été effectif fin mai 2010. L'activité de production est redéployée via la filiale MEDIA 6 ROMANIA. Comme conséquence de cette décision, le goodwill associé à COLORMEDIA a été totalement déprécié au 31 mars 2010 (impact -279 K€ sur le résultat consolidé).
- Afin d'adapter ses moyens à la nouvelle configuration du marché, le Groupe a élaboré et proposé un projet de réorganisation de ses activités carton et plastique. Ce projet prévoit :
  - Le regroupement des activités industrielles carton et plastique sur un site industriel unique, en l'occurrence celui de La Ferté Milon (site de MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE) ;
  - La fusion des sociétés MEDIA 6 PRODUCTION CARTON (absorbée) et MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE (absorbante) avec un changement de dénomination sociale en MEDIA 6 PRODUCTION PLV ;
  - Des plans de sauvegarde de l'emploi associés à la suppression de 63 postes de travail pour l'ensemble des activités concernées.

Les modalités de ce plan ont été finalisées lors dernières réunions d'information/consultation tenues fin septembre 2010 avec les représentants du personnel.

#### **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 2009/2010 :

- constitution de la société DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co, Ltd en Chine (statut de WFOE : Wholly Foreign Owned Enterprise) pour laquelle une « business license » provisoire a été obtenue en avril 2010.

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%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Ltd	Dongguan City, Liaobu Town, Xin Jiu Wei Liang Ping Avenue, Lane 3, Number 86		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Str. Pompelor Nr. 3 100411 - Ploiesti (Roumanie)		100,00%
COLORMEDIA CZ (en cours de fermeture)	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 - Amblepuis	727 380 230	100,00%
MEDIASIXTE CZ <i>(en cours de fermeture)</i>	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 2010 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 diminution des capitaux propres part du Groupe de 124 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 30/09/09	Montant net au 30/09/10
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
COLORMEDIA	279	
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT)	321	321
PRUGENT EBENISTERIE	1 841	1 841
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	1 054	1 054
ARTIUM PRODUCTION Ltd	1 053	1 053
<b>TOTAL</b>	<b>9 935</b>	<b>9 656</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 2010 (voir note 2.4), à l'exception de celui de COLORMEDIA CZ entièrement déprécié dès le 31 mars 2010 du fait de l'arrêt d'activité de la filiale.

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

Immobilisations incorporelles	30/09/09	+	-	30/09/10
Valeur brute	1 613	38	(26)	1 625
Amortissements et dépréciations	(1 432)	(116)	26	(1 522)
<b>TOTAL</b>	<b>181</b>	<b>(78)</b>		<b>103</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>	
• Gros œuvre, structure	de 15 à 60 ans
• Toiture et couverture	de 5 à 40 ans
• Agencements	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 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>

**Variation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2009-2010 (Valeurs en K€)**

Immobilisations corporelles	30/09/09	Acquisit.	Cessions	Autres	30/09/10
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 577				1 577
Constructions	22 566	39	(46)		22 559
Immeuble de placement	3 200				3 200
Matériel et outillage	19 835	511	(709)		19 637
Autres immobilisations corporelles	6 463	167	(1 268)		5 362
Immobilisations corporelles en cours	116	363	(79)		400
Avances et acomptes		6			6
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>53 757</b>	<b>1 086</b>	<b>(2 102)</b>		<b>52 741</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(64)	(4)			(68)
Constructions	(3 973)	(1 160)	8		(5 125)
Immeuble de placement					
Matériel et outillage	(14 408)	(1 476)	550		(15 334)
Autres immobilisations corporelles	(4 919)	(803)	1 246		(4 476)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(23 364)</b>	<b>(3 443)</b>	<b>1 804</b>		<b>(25 003)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 513	(4)			1 509
Constructions	18 593	(1 121)	(38)		17 434
Immeuble de placement	3 200				3 200
Matériel et outillage	5 427	(965)	(159)		4 303
Autres immobilisations corporelles	1 544	(636)	(22)		886
Immobilisations corporelles en cours	116	363	(79)		400
Avances et acomptes		6			6
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>30 393</b>	<b>(2 357)</b>	<b>(298)</b>		<b>27 738</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 a résulté 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€.

Lors de l'arrêté des comptes, une expertise de la valeur vénale du patrimoine immobilier a été 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. Sur la base de cette analyse, la valeur de l'immeuble de Saint-Denis au 30 septembre 2010 a été maintenue au niveau de celle du 30 septembre 2009.

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

Le regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon ayant été opéré courant novembre 2010, se pose la question de la qualification de l'immeuble de Francières (Media 6 Production Carton). A ce jour, ce point n'est pas encore définitivement arrêté. Une analyse en valeur vénale a été effectuée qui ne remet pas en cause la valeur de l'actif correspondant au 30 septembre 2010.

#### Crédit bail (Valeurs en K€)

Les biens en crédit bail font l'objet d'un retraitemet 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 30/09/10
		exercice	cumul	
Terrains	88			88
Constructions	4 377	(265)	(2 312)	2 065
Autres immobilisations corporelles	154		(154)	
<b>TOTAUX</b>	<b>4 619</b>	<b>(265)</b>	<b>(2 466)</b>	<b>2 153</b>

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	407	2 770	1 546	
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>407</b>	<b>2 770</b>	<b>1 546</b>	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	361	1 105	80	1 546
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>361</b>	<b>1 105</b>	<b>80</b>	<b>1 546</b>

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

Des tests de valorisation sont pratiqués par Unités Génératrices de Trésorerie (entités juridiques en France et à l'étranger) 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.

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 2010, à l'exception du goodwill de COLORMEDIA CZ entièrement déprécié au 31 mars 2010 du fait de la décision d'arrêter l'activité de la filiale.

## 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	30/09/09	30/09/10
Matières premières	2 868	3 510
En-cours de production	1 507	1 529
Produits finis	3 086	2 651
Marchandises	8	8
<b>Total stocks bruts</b>	<b>7 469</b>	<b>7 698</b>
Matières premières	(504)	(199)
En-cours de production	(4)	(9)
Produits finis	(239)	(64)
Marchandises		
<b>Total dépréciations</b>	<b>(747)</b>	<b>(272)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>6 722</b>	<b>7 426</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.

Créances clients et autres créances	30/09/09	30/09/10
Créances clients (brutes)	14 343	17 243
Dépréciations	(1 219)	(1 158)
<b>Créances clients (nettes)</b>	<b>13 124</b>	<b>16 085</b>
Créances sur personnel et organismes sociaux	73	64
Créances fiscales	2 048	1 428
Autres créances (brutes)	922	1 917
Dépréciations		
<b>Autres créances (nettes)</b>	<b>922</b>	<b>1 917</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (nettes)</b>	<b>16 167</b>	<b>19 494</b>

Les échéances des créances clients au 30 septembre 2010 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est majoritairement constitué de créances douteuses provisionnées à 100% (base HT) :

Non échu	13 440
Echu de 1 à 90 jours	1 574
Echu de 91 à 180 jours	316
Echu de 180 à 360 jours	282
Echu > 360 jours	1 631
<b>Total créances clients (brutes)</b>	<b>17 243</b>

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

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/09	30/09/10
Créance d'impôt	1 624	329
Prêts et cautionnement à moins d'un an	36	16
Charges constatées d'avance	424	698
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>2 084</b>	<b>1 043</b>

Le montant de la créance d'impôt intègre 252 K€ au titre de crédits d'impôt obtenus et remboursés post-clôture.

**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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/09/09	30/09/10
Équivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	3 405	3 970
Trésorerie	7 072	5 060
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>10 477</b>	<b>9 030</b>

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 30 septembre 2010, 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 29 mars 2010, la société MEDIA 6 détenait 207 906 actions en propre au 30 septembre 2010 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 408 K€.

**Note 2.10 : Passifs financiers**

L'endettement financier global (courant et non courant) a diminué depuis le 30 septembre 2009, passant de 9 970 K€ à 7 931 K€.

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

Passif non courants	30/09/09	+	-	30/09/10
Emprunts auprès d'établissements de crédit	6 480		(1 689)	4 791
Emprunts (crédit-bail)	1 374		(297)	1 077
Autres emprunts et dettes assimilées	44		(2)	42
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>7 898</b>		<b>(1 988)</b>	<b>5 910</b>

Passifs courants	30/09/09	+	-	30/09/10
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 685	1 689	(1 685)	1 689
Emprunts (crédit-bail)	336	297	(336)	297
Concours bancaires	10	1	(10)	1
Autres emprunts et dettes assimilées	5		(1)	4
Intérêts courus sur emprunts	36	3	(9)	30
<b>Total Passifs courants</b>	<b>2 072</b>	<b>1 990</b>	<b>(2 041)</b>	<b>2 021</b>

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 1 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 5 060 K€ et des valeurs mobilières de placement pour 3 970 K€, afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 9 029 K€ du Groupe à la clôture de l'exercice.

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

Nature des emprunts et dettes financières	30/09/10	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus 5 ans
Emprunts bancaires à taux variables	1 614	393	1 221	
Emprunts bancaires à taux fixes	4 866	1 296	3 570	
Crédit-bail immobilier	1 374	297	998	79
Autres emprunts et dettes assimilées	46	4	42	
Banques créditrices	1	1		
Intérêts sur emprunts	30	30		
<b>TOTAL</b>	<b>7 931</b>	<b>2 021</b>	<b>5 831</b>	<b>79</b>

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

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

	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	393	400	407	414			1 614
Emp. banc. taux variable - intérêts	25	19	12	5			61
Emp. banc. taux fixes - nominal	1 296	1 324	1 155	635	456		4 866
Emp. banc. taux fixes - intérêts	179	128	77	40	10		434
Crédit-bail immobilier - nominal	297	270	284	256	188	79	1 374
Crédit-bail immobilier - intérêts	45	36	25	15	6	1	128
Autres emprunts et dettes assimilées	4	42					46
Banques créditrices	1						1
<b>TOTAL</b>	<b>2 240</b>	<b>2 219</b>	<b>1 960</b>	<b>1 365</b>	<b>660</b>	<b>80</b>	<b>8 524</b>

### **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, DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co, 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.

En tout état de cause, si les circonstances l'exigent, des couvertures spécifiques sont constituées sur la base des parités contractuelles tant à l'achat (fournisseurs) qu'à la vente (clients) dès lors qu'un risque potentiel est identifié.

### **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 10% du chiffre d'affaires consolidé.

### **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 $\Rightarrow$ de 1,5% à 15% de risque de 41 ans à 50 ans d'âge $\Rightarrow$ de 18% à 45% de risque de 51 ans à 60 ans d'âge $\Rightarrow$ de 50% à 100% de risque
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	45%
Actualisation	5.18% au 30/09/09 et 3.10% au 30/09/10 (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 : -86 K€
- Coût financier : -43 K€
- Impact des variations actuarielles : -215 K€
- Impact des entrées/sorties de l'exercice : +150 K€

Soit au total, une charge de -194 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€)**

<b>Engagements envers le personnel</b>	<b>30/09/09</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>30/09/10</b>
Provisions indemnités de départ à la retraite	862	278	(84)	1 056
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>862</b>	<b>278</b>	<b>(84)</b>	<b>1 056</b>

<b>Autres provisions</b>	<b>30/09/09</b>	<b>Augm. Dotat.</b>	<b>Diminution</b>		<b>30/09/10</b>
			<b>Utilisat.</b>	<b>Reprise</b>	
Provisions pour litiges	558	115	(469)	(20)	184
Provisions pour charges	39		(39)		
Provisions pour risques sociaux	310	145	(97)	(51)	307
<b>Sous-total Non courant</b>	<b>907</b>	<b>260</b>	<b>(605)</b>	<b>(71)</b>	<b>491</b>
Provisions pour charges(<1an)					5
Provisions pour litiges (< 1 an)	22	5	(22)		
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	50			(50)	
Provisions pour restructuration (< 1 an)		913			913
<b>Sous-total Courant</b>	<b>72</b>	<b>918</b>	<b>(22)</b>	<b>(50)</b>	<b>918</b>
<b>Total autres provisions</b>	<b>979</b>	<b>1 178</b>	<b>(627)</b>	<b>(121)</b>	<b>1 409</b>

La provision pour restructuration de 913 K€ correspond aux Plans de Sauvegarde de l'Emploi engagés dans les filiales Media 6 Production Plastique et Media 6 Production Carton.

#### **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>30/09/09</b>	<b>30/09/10</b>
Fournisseurs	10 344	12 481
Dettes sur acquisitions d'actifs	222	54
Dettes sociales	4 314	3 895
Dettes fiscales	2 816	2 639
Dividendes à payer	6	5
Autres dettes	2 901	4 792
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>20 603</b>	<b>23 866</b>

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

Autres passifs courants	30/09/09	30/09/10
Produits constatés d'avance	1 364	3 404
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>1 364</b>	<b>3 404</b>

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**Eléments d'Actif et de Passif par secteurs d'activité (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 30/09/2010
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	7 503	2 153		9 656
Immobilisations incorporelles	65	38		103
Immobilisations corporelles	5 099	299	19 140	24 538
Immeuble de placement	0		3 200	3 200
Impôts différés	67	191		258
Autres actifs non courants	0	1 216		1 216
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	6 793	633		7 426
Clients et autres débiteurs	14 206	5 168	120	19 494
Créances d'impôt et autres actifs courants	544	382	117	1 043

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 30/09/2010
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants	42	2 517	3 351	5 910
Engagements envers le personnel	588	468		1 056
Autres provisions	338	153		491
Impôts différés	532	60	3 678	4 270
Autres passifs non courants	0	69	21	90
<b>Passifs courants</b>				
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	25	1 136	860	2 021
Provisions (part à moins d'un an)	918			918
Fournisseurs et autres crébiteurs	16 524	6 804	538	23 866
Dettes d'impôt		17		17
Autres passifs courants	2 349	683	372	3 404

**Investissements par secteurs d'activité (Valeurs en K€)**

Nature	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Concessions, brevets	3	20	23
Autres immobilisations incorporelles	15		15
<b>Sous-Total immobilisations incorporelles</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>38</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions	24	15	39
Matériel et outillage	501	10	511
Autres immobilisations corporelles	144	23	167
Immobilisations corporelles en cours	51	312	363
Avances et acomptes	6	0	6
<b>Sous-Total immobilisations corporelles</b>	<b>726</b>	<b>360</b>	<b>1 086</b>
<b>Total Investissements</b>	<b>744</b>	<b>380</b>	<b>1 124</b>

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

	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(55)	(61)	(116)
Immobilisations corporelles	(1 841)	(1 254)	(3 095)
<b>Total Dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>(3 211)</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 et agencement de mobilier commercial multi matériaux
- Mèches et mèchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

- Création,
- Installation et pharmacie,
- Activités immobilières,
- Divers (s'il y a lieu).

<b>Chiffre d'affaires par secteurs d'activité</b>	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/10</b>
Secteur Production	57 884	51 027
Secteur Services	17 251	15 992
<b>TOTAL</b>	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>

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

<b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b>	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/10</b>
France	66 443	57 253
Europe (hors France)	6 452	5 064
Reste du monde	2 240	4 702
<b>TOTAL</b>	<b>75 135</b>	<b>67 019</b>

Le chiffre d'affaires « Reste du monde » correspond à l'activité des filiales en Chine qui ne représentait que 5 mois d'activité en 2009.

Aucun client ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

**Note 3.1 : Résultats par secteurs d'activité**

**Résultat Opérationnel (Valeurs en K€)**

Résultats Opérationnels	30/09/09	30/09/10
Secteur Production	(4 974)	(7 303)
Secteur Services	1 370	2 595
<b>TOTAL</b>	<b>(3 604)</b>	<b>(4 708)</b>

**Résultat Nets (Valeurs en K€)**

Résultats Nets	30/09/09	30/09/10
Secteur Production	(5 315)	(6 522)
Secteur Services	2 291	3 080
<b>TOTAL</b>	<b>(3 024)</b>	<b>(3 442)</b>

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

Charges de personnel	30/09/09	30/09/10
Salaires	(19 103)	(17 480)
Charges sociales	(7 029)	(6 555)
Frais d'intérim	(1 884)	(1 405)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	(166)	(194)
<b>TOTAL</b>	<b>(28 182)</b>	<b>(25 634)</b>

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

Dotations aux amortissements	30/09/09	30/09/10
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(147)	(116)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(3 507)	(3 095)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(3 654)</b>	<b>(3 211)</b>
Dotations nettes aux provisions	30/09/09	30/09/10
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(101)	(125)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(119)	(120)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(405)	(444)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(625)</b>	<b>(689)</b>
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	453	191
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	65	569
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	64	248
<b>Reprises / utilisations sur provisions</b>	<b>582</b>	<b>1 008</b>
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(43)</b>	<b>319</b>

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

Autres produits et charges d'exploitation	30/09/09	30/09/10
Autres charges d'exploitation	(771)	(1 497)
Autres produits d'exploitation	29	28
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(742)</b>	<b>(1 469)</b>

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

Autres produits et charges opérationnels	30/09/09	30/09/10
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles	(15)	(93)
Autres produits	207	53
Dotation aux provisions pour charges non récurrentes		(1 260)
Charges et produits non récurrents	(78)	131
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>114</b>	<b>(1 169)</b>

La dotation aux provisions pour charges non récurrentes comprend la charge prévisionnelle relative aux PSE liés au regroupement des activités carton et plastique, et la dépréciation d'agencements sur les sites concernés du fait de la réorganisation industrielle sur un seul site.

**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	30/09/09	30/09/10
Impôt sur les résultats	855	1 036
Impôts différés	46	260
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>901</b>	<b>1 296</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 30/09/2010 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 30/09/2010 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 258 K€ et les impôts différés passifs à 4 270 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat annuel se traduit par un produit de 260 K€.

Impôts différés actifs (en K€)	30/09/09	Variations		30/09/10
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	154		13	167
Marge sur stocks	5		(5)	
Amortissements dérogatoires	(39)		13	(26)
Activation de reports déficitaires	105		(69)	36
Fonds de commerce	69			69
Dépréciation des actions propres				
Autres	6		6	12
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>300</b>		<b>(42)</b>	<b>258</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/09	Variations		30/09/10
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(235)		(46)	(326)
Marge sur stocks	(21)		13	(8)
Amortissements dérogatoires	996		(209)	787
Réévaluation des constructions	3 647		(82)	3 565
Crédit bail	113		29	142
Activation des reports déficitaires				
Dépréciation des actions propres	118		(6)	112
Provisions internes				
Autres			(2)	(2)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>4 618</b>		<b>(46)</b>	<b>(302)</b>
				<b>4 270</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	30/09/09	30/09/10
Résultat net consolidé	(3 067)	(3 442)
Impôt sur les bénéfices	(901)	(1 296)
<b>Résultat net consolidé imposable</b>	<b>(3 968)</b>	<b>(4 738)</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(1 631)</b>
<i>Taux d'imposition de droit commun</i>	<i>34,43%</i>	<i>34,43%</i>
Différences permanentes	253	189
Déficits reportables non activés	331	240
Ecart de taux d'imposition	(119)	(94)
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 296)</b>
<i>Taux effectif d'imposition</i>	<i>22,71%</i>	<i>27,35%</i>

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

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

Résultat par action	30/09/09	30/09/10
Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )	(2 834)	(3 444)
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 530 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>(0,80)</b>	<b>(0,98)</b>
Équivalents actions sur options de souscription	1 108	
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 531 108	3 530 000
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>(0,80)</b>	<b>(0,98)</b>

### Note 3.9 : Effectifs

Au 30/09/2010, le Groupe MEDIA 6 emploie 855 personnes dont :

- cadres / maîtrise 21%
- ouvriers / employés 79%

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

Secteurs d'activités	30/09/09	30/09/10
Secteur Production	781	767
Secteur Services	107	88
<b>Total Effectifs</b>	<b>888</b>	<b>855</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 30 septembre 2010. 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 2009	Moyenne 2010
Personnel sous contrat CDI ou CDD	787,1	779,4
Intérim	77,0	54,2
<b>Total Effectifs moyens (ETP)</b>	<b>864,1</b>	<b>833,6</b>

La moyenne 2010 inclut le personnel appartenant aux structures MEDIA ASIA 6 PRODUCTION Ltd et ARTIUM PRODUCTION Ltd. Hors Chine, les effectifs moyens totaux se sont élevés à 605,6 en 2010 contre 688,0 en 2009.

### **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 770 K€. Elle était de 894 K€ pour le précédent exercice.

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 2010, 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 -199,9 K€. La charge correspondante de l'exercice précédent s'établissait à -217,2 K€.

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

##### Mise en œuvre des PSE MEDIA 6 PRODUCTION CARTON et MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE

A la suite des dernières réunions d'information/consultation tenues fin septembre 2010, le projet de regroupement des activités carton et plastique sur le site de la Ferté Milon a été mis en œuvre.

Le regroupement des activités industrielles a été réalisé fin novembre. La fusion des deux sociétés (avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2010), ainsi que le changement de nom en MEDIA 6 PRODUCTION PLV devraient être entérinés courant janvier 2011.

Les PSE font l'objet d'un suivi au travers d'une commission ad hoc, spécialement en ce qui concerne la mission confiée à la cellule de reclassement.

##### Activité en Chine

L'exercice 2011 sera caractérisé par un premier semestre en forte progression sur 2010 du fait de la conclusion de contrats importants répartis majoritairement dans la zone Asie Pacifique.

## **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 7 K€ au 30 septembre 2010 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 71 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 2010, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 371 K€ (491 K€ en 2009).

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 2010, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 215 K€ (317 K€ en 2009).

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 2010, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 1 376 K€ (1 640 K€ en 2009).

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 2010, l'engagement résiduel sur ces contrat représente 1 448 K€ (1 709 K€ en 2009).

### **Engagements de crédit bail**

Voir note 2.3 de l'Annexe sur les comptes consolidés.

### **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.

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 2010.

**Clauses de défaut relatives aux emprunts auprès des établissements de crédit**

Encours résiduel utilisable ou utilisé au 30/09/2010	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	1 060 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	1 614 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	970 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	1 376 K€	20/04/15	
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 1 400 K€</b> Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	1 000 K€	16/05/15	
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 600 K€</b> Souscrit en septembre 2008 Durée : 7 ans	448 K€	16/10/15	
<b>TOTAL</b>	<b>6 468 K€</b>		

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010**

---

**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 2009 au 30 septembre 2010**

---

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 2010 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.

**1      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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la partie 1 « règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société a appliquée à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2009.

**2      Justification des appréciations**

C'est dans un contexte de marché incertain, en raison des conditions économiques qui prévalaient déjà à la clôture des comptes de l'exercice précédent que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Le principe de suivi des actifs immobilisés, notamment les goodwill est exposé dans la note 2.4 « Tests de valorisation des actifs immobilisés » de l'annexe aux états financiers. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs recouvrables, notamment à revoir l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus des unités génératrices de trésorerie (UGT), à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les

prévisions budgétaires établies par UGT et à vérifier que les notes aux états financiers donnent 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.

### **3 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 2011

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 taux d'intérêt

Se reporter à la note 2.10 de l'annexe aux comptes consolidés.

### Risque de change

Se reporter à la note 2.10 de l'annexe aux comptes consolidés.

### 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 10% 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 17% des capitaux propres consolidés et d'une trésorerie nette de près de 12% du total du bilan consolidé.

**Risque de liquidité / Informations sur les clauses de défaut au sein des contrats d'emprunt**

Le détail de ces clauses est exposé dans l'annexe aux comptes consolidés annuels (Partie 5 - Engagements hors Bilan). Les conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits génératrices propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 30 septembre 2010.

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

**Risque de sensibilité des capitaux propres**

Une partie des actifs (12,6% du total actif consolidé au 30 septembre 2010) 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 2010, aucune provision n'a été constituée pour risques en matière d'environnement.