

# **GROUPE MEDIA 6**

EURONEXT - EUROLIST Compartiment C  
ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DE L'EXERCICE 2011/2012**

**CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2012**

**(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 7 JANVIER 2013**

**RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES ANNUELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012**

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 2012, 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 2012.

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 2012 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables en 2012 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

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

### 1.1 Chiffre d'affaires

Au terme de l'exercice 2011/2012 le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 62,0 M€, en retrait de 21,1% sur l'année précédente. A périmètre comparable, la variation s'établit à -10,5%. Le Groupe a été pénalisé par un effet de base peu favorable lié à une dynamique commerciale très forte sur la Chine sur l'exercice précédent et à une contraction d'activité, encore présente, liée à la conjoncture économique.

A périmètre comparable hors Chine, le chiffre d'affaires n'est en recul que de -3,3%.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'activité Chine a représenté 10,6% du chiffre d'affaires consolidé. Ce dernier 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 mèches.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

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

Secteurs d'activité	30/09/11	30/09/12	Variation	
			en valeur	en %
Production	64 968	48 565	(16 403)	(25,2%)
Services	23 842	21 954	(1 888)	(7,9%)
Elimination intersecteurs	(10 236)	(8 533)	1 703	(16,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>	<b>(16 588)</b>	<b>(21,1%)</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	30/09/11	30/09/12	Variation	
			en valeur	en %
France	61 415	49 960	(11 455)	(18,7%)
Europe (hors France)	4 893	5 354	461	9,4%
Reste du monde	12 266	6 672	(5 594)	(45,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>	<b>(16 588)</b>	<b>(21,1%)</b>

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	30/09/11	30/09/12	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>	<b>(16 588)</b>	<b>(21,1%)</b>
Autres produits de l'activité	(584)	203	787	(134,8%)
<b>Total Activité</b>	<b>77 990</b>	<b>62 189</b>	<b>(15 801)</b>	<b>(20,3%)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(903)</b>	<b>1 195</b>	<b>2 098</b>	<b>(232,3%)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>195</b>	<b>1 220</b>	<b>1 025</b>	<b>525,6%</b>
Coût de l'endettement financier net	(262)	(98)	164	(62,6%)
Autres produits et charges financiers	(476)	485	961	(201,9%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(543)</b>	<b>1 607</b>	<b>2 150</b>	<b>(395,9%)</b>
Impôt sur les sociétés	1 169	(749)	(1 918)	(164,1%)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>626</b>	<b>858</b>	<b>232</b>	<b>37,1%</b>

Malgré la baisse d'activité, le Groupe a su renouer avec une rentabilité opérationnelle découlant de la conjugaison d'une augmentation de ses marges brutes notamment dans le secteur production et de la réduction constante de son point mort depuis plusieurs exercices pour l'adapter à la configuration du marché. Le résultat opérationnel ressort ainsi positif à 1 220 K€.

Le coût de l'endettement financier demeure faible au regard du chiffre d'affaires (0,16%). Les autres produits et charges financiers intègrent l'effet de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro.

Après constatation de l'impôt sur les sociétés (voir note 3.8 de l'Annexe), le résultat net est finalement un bénéfice de 858 K€.

2. Situation financière du Groupe

A la fin de l'exercice 2012, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide.

Les capitaux propres part du Groupe passent de 34 070 K€ en 2011 à 34 738 K€ en 2012. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Les liquidités nettes du Groupe s'élèvent à 2 840 K€ par rapport à 2 147 K€ au 30 septembre 2011.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme s'établissent au 30 septembre 2012 à 6 947 K€, contre 6 979 K€ pour l'exercice précédent.
- Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 4 107 K€ contre 4 832 K€ en 2011.
- Les investissements ont représenté 1 619 K€ contre 1 501 K€ l'année précédente.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles se sont élevés à +2 161K€ (-1 299 K€ en 2011) compte tenu d'une variation négative du BFR (cf. notes annexes b et c du tableau des flux de trésorerie consolidés).

### **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs à l'exercice 2012**

#### **3.1 MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd / DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co Ltd**

L'exercice 2011 avait été caractérisé par la prise de deux contrats importants représentant environ 6,8 M€, mais comme indiqué à l'époque, l'accès au standard de qualité Groupe avait d'un autre côté généré des coûts de production bien supérieurs à ceux initialement escomptés, pénalisant fortement le résultat de la filiale.

L'exercice 2012 qui enregistre de ce fait une forte baisse d'activité aura en revanche été marqué par un net redressement des marges opérationnelles.

#### **3.2 MEDIA 6 DESIGN**

En février 2012, MEDIA 6 SA a racheté le reste des parts de sa filiale MEDIA 6 DESIGN, ce qui lui permet de détenir désormais 100% des titres.

#### **3.3 MEDIA 6 PRODUCTION PLV**

Afin d'adapter ses moyens à la nouvelle configuration du marché, le Groupe avait élaboré et proposé en 2010 un projet de réorganisation de ses activités carton et plastique qui prévoyait :

- 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 Assemblées Générales du 7 février 2011 tenues dans les sociétés concernées avaient par ailleurs avalisé la fusion à effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2010 ainsi que le changement de dénomination sociale.

Sur le plan opérationnel, le fonctionnement de la nouvelle entité s'est nettement amélioré sur l'exercice écoulé, renouant avec des marges brutes plus conformes à celles enregistrées avant la réorganisation des activités.

Enfin il convient de rappeler que 22 salariés de l'ancienne filiale MEDIA 6 PRODUCTION CARTON ont saisi le Conseil de Prud'hommes pour licenciement sans cause réelle et sérieuse suite à la mise en œuvre du PSE les concernant (voir également note 3.11 de l'Annexe aux comptes consolidés annuels).

#### **3.4 Baisse du point mort**

Le Groupe a poursuivi tout au long de l'exercice les actions entamées dès 2010 visant à réduire durablement son point mort de façon significative. Sur les 2 derniers exercices, cette baisse est supérieure à 17% (périmètre 2012 hors Chine).

#### **3.5 Investissements**

Les investissements ont été principalement consacrés à l'acquisition d'équipements industriels chez MEDIA 6 PRODUCTION PLV (768 K€) et MEDIA 6 PRODUCTION METAL (460 K€), à l'aménagement des locaux professionnels, au renouvellement de matériels informatiques. Ils ont représenté au total 1 619 K€ sur l'exercice.

**4. Evènements postérieurs à la clôture**

Néant.

**5. Perspectives du Groupe MEDIA 6**

Après plusieurs exercices consacrés à adapter sa structure au nouveau contexte économique et à rechercher les bases de nouveaux développements commerciaux, le Groupe entame le nouvel exercice avec des perspectives difficiles à discerner, le premier trimestre s'avérant en repli sur 2012. Une reprise est attendue sur le reste de l'exercice mais l'ampleur de son niveau demeure incertain.

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 30/09/2012**

Sociétés		Dirigeants du Groupe MEDIA 6				
		BV	MBV	JPF	JFS	LF
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 Métal	SAS					Prés.
Media 6 Production PLV	SAS					Prés.
Aldige	SARL					Gérant
Media 6 Installation	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
Couleur 6 ( <i>en sommeil</i> ) (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 Métal	SARL					Gérant
Mediasixte CZ ( <i>fermeture en cours</i> )	SARL	Rep M6 action. unique				
Quai de Seine	SCI	Gérant				
Media 6 PLV ( <i>sans activité</i> )	SARL					Gérant

**BV** : Bernard VASSEUR

**MBV** : Marie Bernadette VASSEUR

**JPF** : Jean Patrick Faucher

**JFS** : Jean François SURTEL

**LF** : Laurent FRAYSSINET

**Sigles** :

**DGD** : Directeur Général Délégué

**Adm.** : Administrateur

**A.U.** : Administrateur unique

**Direct.** : Director



**7. Autres mandats des dirigeants du Groupe MEDIA 6 au 30/09/2012**

Sociétés		Dirigeants du Groupe MEDIA 6				
		BV	MBV	JPF	JFS	LF
VASCO	SARL	Gérant				
DCT Conseil	SARL				Gérant	

**BV** : Bernard VASSEUR

**MBV** : Marie Bernadette VASSEUR

**JPF** : Jean Patrick Faucher

**JFS** : Jean François SURTEL

**LF** : Laurent FRAYSSINET

**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 2012 du programme de rachat d'actions propres qui avait été soumis aux suffrages de l'AG Mixte du 28 mars 2012 (publication le 19 mars 2012 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 2012 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 2011	222 026 actions	1 509 528 €
Nombre d'actions achetées au cours de l'exercice	22 171 actions	117 251 €
Nombre d'actions vendues au cours de l'exercice	8 445 actions	49 758 €
Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice	0 actions	0 €
Variation du nombre d'actions détenues au cours de l'exercice	13 726 actions	67 493 €
Nombre d'actions achetées et inscrites au nom de MEDIA 6 SA au 30 septembre 2012	235 752 actions	1 577 021 €

Cours net moyen d'achat de l'exercice	5,28 €	
Taux de frais de courtage	2,43%	du montant brut des transactions
Montant des frais de courtage	1 810 €	
Valeur nominale unitaire des actions achetées	3,20 €	
Valeur nominale totale des actions achetées	754 406 €	
Fraction du capital représentée par les actions MEDIA 6 détenues	6,68%	

La valeur nette des actions propres achetées au cours de l'exercice 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 28 mars 2012 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 5.28 € au cours de l'exercice 2012 contre 6.33 € pour l'exercice 2011 avec un volume moyen de transactions mensuelles de 4 816 titres à rapprocher des 6 663 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 30/09/2011	Exercice clos le 30/09/2012	Exercice 2011	Exercice 2012	
Octobre	2010-2011	5,26 €	5,13 €	1 278	125
Novembre	2010-2011	5,11 €	5,44 €	4 090	673
Décembre	2010-2011	5,10 €	5,26 €	867	557
Janvier	2011-2012	5,88 €	4,96 €	21 546	2 956
Février	2011-2012	7,53 €	5,37 €	20 845	2 312
Mars	2011-2012	7,39 €	5,19 €	7 603	14 927
Avril	2011-2012	7,28 €	5,36 €	3 561	2 206
Mai	2011-2012	6,82 €	5,40 €	5 295	1 465
Juin	2011-2012	6,97 €	5,11 €	2 727	6 881
Juillet	2011-2012	6,68 €	5,49 €	7 312	16 487
Août	2011-2012	6,32 €	5,80 €	3 346	6 785
Septembre	2011-2012	5,64 €	4,79 €	1 488	2 421
<b>Moyennes</b>		<b>6,33 €</b>	<b>5,28 €</b>	<b>6 663</b>	<b>4 816</b>

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours moyen de 5,28 € pour 3 294 248 actions (3 530 000 actions composant le capital sous déduction de 235 752 actions détenues en propre au 30 septembre 2012) ressort à 17 394 K€, ce qui représente une valeur inférieure de 17 346 K€ par rapport aux capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2012 (34 740 K€).

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

A la date du 30 novembre 2012 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	60,60%
Famille VASSEUR	6	15,88%	560 629	1 120 830	18,92%
<b>S/T famille VASSEUR</b>	<b>7</b>	<b>68,19%</b>	<b>2 407 100</b>	<b>4 709 901</b>	<b>79,52%</b>
<b>MEDIA 6 SA auto-détention</b>					
	Neutralisé	<b>6,70%</b>	<b>236 607</b>	Neutralisé	Néant
<b>Actionnariat public significatif :</b>					
FCP STOCK PICKING FRANCE	1	8,14%	287 436	287 436	4,85%
JP FAUCHER	1	2,94%	103 680	207 360	3,50%
ZENLOR (SASU)	1	2,48%	87 573	87 573	1,48%
Famille VEZZI	3	2,30%	81 250	162 500	2,74%
<b>S/T actionnariat majoritaire et public significatif</b>	<b>13</b>	<b>90,75%</b>	<b>3 203 646</b>	<b>5 454 770</b>	<b>92,10%</b>
Autre actionnariat public	n.d.	9,25%	326 354	467 847	7,90%
<b>S/T actionnariat public</b>	<b>n.d.</b>	<b>25,11%</b>	<b>886 293</b>	<b>1 212 716</b>	<b>20,48%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>n.d.</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 530 000</b>	<b>5 922 617</b>	<b>100,00%</b>

La détention du capital de la société au cours de l'exercice a évolué de la façon suivante : la participation de FCP STOCK PICKING France a augmenté (8,14% contre 7,77% en 2011), celle de ZENLOR a légèrement diminué en s'établissant à 2,48% contre 2,63% en 2011.

## 11. Opérations sur les titres de la société réalisés par les dirigeants au cours de l'exercice et déclarés 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 de Media 6 SA 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
30/09/2011	-
30/09/2010	-
30/09/2009	-

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

Valeurs en K€

	au 30 sept. 2008	au 30 sept. 2009	au 30 sept. 2010	au 30 sept. 2011	au 30 sept. 2012
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	7 484	7 542	7 332	6 706	6 269
Résultat avant IS, dot. amort. & prov.	3 509	2 521	8 392	3 707	4 038
Dot. nettes amort & provisions	(127)	(3 646)	(6 023)	(1 982)	(1 261)
Impôt sur les sociétés	(299)	1 446	1 721	610	648
<b>Résultat après impôt</b>	<b>3 083</b>	<b>321</b>	<b>4 090</b>	<b>2 335</b>	<b>3 425</b>
<b>Résultat distribué</b>	<b>586</b>				
<b>Par actions (en €)</b>					
<b>Résultat après impôt avant prov.</b>	<b>0,91</b>	<b>1,12</b>	<b>2,86</b>	<b>1,22</b>	<b>1,33</b>
<b>Résultat après impôt</b>	<b>0,87</b>	<b>0,09</b>	<b>1,16</b>	<b>0,66</b>	<b>0,97</b>
<b>Résultat distribué par action</b>	<b>0,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Personnel	41	47	35	39	29

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES ANNUELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 30 septembre 2012 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2011	Septembre 2012
Goodwill	2.1	7 815	7 815
Immobilisations incorporelles	2.2	100	149
Immobilisations corporelles	2.3	19 201	18 363
Immeubles de placement	2.3	5 150	5 150
Autres actifs financiers	2.4	204	155
Impôts différés	3.8	1 509	1 028
Autres actifs non courants		1 212	1 075
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>35 191</b>	<b>33 735</b>
Stocks et en-cours	2.5	6 638	7 384
Clients et autres débiteurs	2.6	16 640	13 777
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	806	332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	6 979	7 077
<b>Total Actifs courants</b>		<b>31 063</b>	<b>28 570</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>66 254</b>	<b>62 305</b>

PASSIF	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2011	Septembre 2012
Capital	2.9	11 296	11 296
Actions propres		(1 510)	(1 577)
Réserves de conversion		(48)	(165)
Réserves Groupe		23 708	24 327
Résultat de période		624	857
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>34 070</b>	<b>34 738</b>
Intérêts non contrôlant		7	2
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>34 077</b>	<b>34 740</b>
Passifs financiers non courants	2.10	3 308	2 504
Engagements envers le personnel	2.11	815	1 099
Autres provisions	2.11	649	544
Impôts différés (passifs)	3.8	3 630	3 457
Autres passifs non courants		77	6
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>8 479</b>	<b>7 610</b>
Passifs financiers courants	2.10	1 524	1 733
Provisions	2.11	111	
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	21 117	17 329
Dettes d'impôt		82	214
Autres passifs courants	2.13	864	679
<b>Total Passifs courants</b>		<b>23 698</b>	<b>19 955</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>32 177</b>	<b>27 565</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>66 254</b>	<b>62 305</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 30 septembre 2012 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2011	Septembre 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>
Autres produits de l'activité		91	461
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		(675)	(258)
<b>Total Activité</b>		<b>77 990</b>	<b>62 189</b>
Achats consommés		(40 873)	(28 431)
Charges externes		(8 543)	(7 696)
Charges de personnel	3.2	(24 595)	(20 525)
Impôts et taxes		(1 504)	(1 415)
Dotations aux amortissements	3.3	(2 569)	(2 300)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(131)	(90)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(678)	(537)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(903)</b>	<b>1 195</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	3.5	85	
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1		
Variations de juste valeur	3.6	(148)	
Autres produits et charges opérationnels	3.6	1 161	25
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>195</b>	<b>1 220</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		17	57
Coût de l'endettement financier brut		(279)	(155)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.7	<b>(262)</b>	<b>(98)</b>
Autres produits et charges financiers	3.7	(476)	485
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(543)</b>	<b>1 607</b>
Impôt sur le résultat	3.8	1 169	(749)
<b>Résultat après impôt</b>		<b>626</b>	<b>858</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>626</b>	<b>858</b>
<i>Part du Groupe</i>		624	857
<i>Part d'intérêts non contrôlant</i>		2	1
Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part du Groupe</i> )	3.9	0,18	0,24
Résultat net dilué par action ( <i>en € calculé sur Part du Groupe</i> )	3.9	0,18	0,24

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 30 septembre 2012 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Exercices	
		Septembre 2011	Septembre 2012
<b>Résultat net consolidé</b>	3.1	<b>626</b>	<b>858</b>
<b>Produits et charges non comptabilisées en résultat</b>			
Ecart de conversion sur entités étrangères		260	(119)
<b>Résultat global total</b>		<b>886</b>	<b>739</b>
<i>Part du Groupe</i>		884	738
<i>Part des minoritaires</i>		2	1

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 30 septembre 2012 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes Annexes	Exercices	
		Septembre 2011	Septembre 2012
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>626</b>	<b>858</b>
<b>Ajustements :</b>			
Elimination des amortissements et provisions		2 490	2 367
Elimination des profits / pertes de réévaluation		(377)	
Elimination des résultats de cession, pertes/profits de dilution		199	215
Elimination des produits de dividendes			
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions			
<b>MBA après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>2 938</b>	<b>3 440</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt		(1 169)	749
Elimination du coût de l'endettement financier net		262	98
<b>MBA avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>2 031</b>	<b>4 287</b>
Variation des stocks		641	(684)
Variation des créances d'exploitation		(1 185)	2 999
Variation des dettes d'exploitation		(2 544)	(4 679)
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	a	<b>(3 088)</b>	<b>(2 364)</b>
Impôts payés	b	(242)	238
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(1 299)</b>	<b>2 161</b>
Incidence des variations de périmètre	c	3 341	(5)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 048)	(1 347)
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis		(15)	50
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Cession d'actifs financiers		1	1
Dividendes reçus			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>2 279</b>	<b>(1 301)</b>
Augmentation / (Réduction) de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(101)	(71)
Emission d'emprunts			789
Remboursements d'emprunts		(2 660)	(1 511)
Intérêts financiers nets versés		(263)	(99)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe			2
Dividendes payés aux minoritaires		(1)	(2)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(3 025)</b>	<b>(892)</b>
Incidence de la variation des taux de change		(5)	
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>(2 050)</b>	<b>(32)</b>
Trésorerie d'ouverture		9 029	6 979
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>		<b>6 979</b>	<b>6 947</b>
<i>(*) dont</i>			
Titres de placement		4 788	0
Disponibilités		2 191	7 077
Concours bancaires		0	(130)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>		<b>6 979</b>	<b>6 947</b>



## **NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 30 septembre 2012**

### **Note a : Variation du BFR**

La variation négative du BFR s'est réduite par rapport à l'exercice précédent. Du fait de la baisse d'activité, les poste clients et fournisseurs se sont fortement réduits. En revanche le niveau global des stocks a augmenté, sans exposition particulière pour le Groupe, ceux-ci étant en relation avec des commandes-programmes clients.

### **Note b : Impôts payés**

La variation constatée s'explique principalement par le fait que l'on a pu imputer l'impôt théorique dû sur les reports déficitaires antérieurs.

### **Note c : Variations de périmètre**

Il est rappelé qu'en 2011 a été constaté l'incidence de la cession des sociétés PRUGENT EBENISTERIE et MEDIASIXTE LANNEMEZAN.

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Contribution Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2010</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>26 442</b>	<b>(3 442)</b>	<b>34 296</b>	<b>33 655</b>	<b>641</b>
Dividendes distribués par la société Mère							
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			(3 442)	3 442			
Résultat net de l'exercice 2011				626	626	624	2
Elimination des actions propres			(101)		(101)	(101)	
Ecart de conversion			(36)		(36)	(36)	
Variation de périmètre (*)			(528)		(528)	107	(635)
Perte de valeur sur immobilisations (**)			(54)		(54)	(54)	
Autres variations			(125)		(125)	(125)	
<b>Au 30 septembre 2011</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>22 155</b>	<b>626</b>	<b>34 077</b>	<b>34 070</b>	<b>7</b>
Dividendes distribués par la société Mère							
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			626	(626)			
Résultat net de l'exercice 2012				858	858	857	1
Elimination des actions propres			(67)		(67)	(67)	
Ecart de conversion			(117)		(117)	(117)	
Variation de périmètre (*)			(5)		(5)		(5)
Perte de valeur sur immobilisations							
Autres variations			(5)		(5)	(5)	
<b>Au 30 septembre 2012</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>22 586</b>	<b>858</b>	<b>34 740</b>	<b>34 738</b>	<b>2</b>

(\*) Pour 2011, il s'agit de l'incidence de la prise de participation complémentaire dans MEDIA 6 PHARMACIE, retraitée selon la norme IFRS 3 révisée qui implique la diminution des réserves consolidées du fait de l'augmentation de la valeur de la filiale depuis l'acquisition originelle.  
Pour 2012, il s'agit de l'incidence de la prise de participation complémentaire dans MEDIA 6 DESIGN, retraitée selon la norme IFRS 3 révisée qui implique la diminution des réserves consolidées du fait de l'augmentation de la valeur de la filiale depuis l'acquisition originelle

(\*\*) Le Groupe a pris la décision de mettre en location l'immeuble de Francières à compter de décembre 2010. 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 2012**

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

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2011, étant précisé que les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2011 ont été appliquées par le Groupe, et n'ont pas entraîné d'incidences significatives sur les comptes consolidés du groupe pour l'exercice 2011/2012.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués sur l'exercice 2011/2012 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2010/2011 correspondent à :

- l'amendement de l'IFRIC 14, relatif aux paiements d'avance des exigences de financement minimal (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011) ;
- l'amendement de la norme IAS 24 Révisée « Information relative aux parties liées », concernant l'exemption partielle pour les entités liées à une administration publique, et une définition révisée d'une partie liée (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011) ;
- l'amendement de la norme IFRS 7 concernant les informations à fournir dans le cas de transferts d'actifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011) ;

Le Groupe Média 6 n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire à ce stade :

- l'amendement de la norme IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012) ;
- l'IAS 19 Révisée « Avantages du personnel » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 12 « Recouvrement des actifs sous-jacents » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012) ;
- l'IFRS 10 relative aux états financiers consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'IFRS 11 « Partenariats », (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'IFRS 12 relative aux informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'IFRS 13 concernant l'évaluation à la juste valeur (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation », en remplacement des différentes règles d'IAS 39 d'évaluation et de dépréciation des instruments financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015) ;
- l'amendement de la norme IAS 28 révisée « Participation dans les entreprises associées, et dans les coentreprises » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 32 « Compensation des actifs et des passifs financiers » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014) ;
- l'amendement à IFRS 7 et IFRS 9 « Date d'application obligatoire et informations à fournir sur la transition » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015) ;

Le Groupe MEDIA 6 est en cours d'analyse de ces nouvelles normes. Il n'attend pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du fait de leur application.

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 2.3.1) 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 7 janvier 2013.

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

- En Chine, l'exercice 2011 avait été caractérisé par la prise de deux contrats importants représentant environ 6,8 M€, mais comme indiqué à l'époque, l'accès au standard de qualité Groupe avait d'un autre côté généré des coûts de production bien supérieurs à ceux initialement escomptés, pénalisant fortement le résultat de la filiale.  
L'exercice 2012 qui enregistre ainsi une forte baisse d'activité aura été marqué par un net redressement des marges opérationnelles.
- 4.2 En février 2012, MEDIA 6 SA a racheté le reste des parts de sa filiale MEDIA 6 DESIGN, ce qui lui permet de détenir désormais 100% des titres.
- Afin d'adapter ses moyens à la nouvelle configuration du marché, le Groupe avait élaboré et proposé en 2010 un projet de réorganisation de ses activités carton et plastique qui prévoyait :

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 Assemblées Générales du 7 février 2011 tenues dans les sociétés concernées avaient par ailleurs avalisé la fusion à effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2010 ainsi que le changement de dénomination sociale.

Sur le plan opérationnel, le fonctionnement de la nouvelle entité s'est nettement amélioré sur l'exercice écoulé, renouant avec des marges brutes plus conformes à celles enregistrées avant la réorganisation des activités.

#### **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 n'a pas évolué par rapport à l'exercice 2010/2011.

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

<b>Sociétés</b>	<b>Adresse</b>	<b>RCS</b>	<b>% d'intérêts</b>
<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	100,00%
MEDIA 6 PHARMACIE	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	303 525 877	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 INSTALLATION	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100,00%
<b><u>Sociétés de production et de commercialisation</u></b>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	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	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	100,00%
ALDIGE	ZI de la Seiglerie 44270 - Machecoul	484 245 295	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	Dongguan City, Liaobu Town, Xin Jiu Wei Liang Ping Avenue, Lane 3, Number 86		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Sr. Pompelor Nr. 3 100411 - Ploiesti (Roumanie)		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	100,00%
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 METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	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 2012 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 119 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.

Sociétés	Montant net au 30/09/11	Montant net au 30/09/12
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	1 171	1 171
MEDIA 6 DESIGN	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS	1 952	1 952
MEDIA 6 PHARMACIE	302	302
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-CHRIS CRAFT)	321	321
MEDIA 6 - POLE ASIE	2 107	2 107
<b>TOTAL</b>	<b>7 815</b>	<b>7 815</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 2012 (voir note 2.3.1).

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

Immobilisations incorporelles	30/09/11	+	-	30/09/12
Valeur brute	1 619	96		1 715
Amortissements et dépréciations	(1 519)	(47)		(1 566)
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>49</b>		<b>149</b>

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

## Note 2.3 : Immobilisations corporelles et immeubles de placement

### Méthode

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

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

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

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

### Variation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2010-2011 (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/10	Acquisit.	Cessions	Reclassement	30/09/11
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 577		(37)	(192)	1 348
Constructions	22 559	636	(2 336)	(2 681)	18 178
Immeubles de placement	3 200			1 950	5 150
Matériel et outillage	19 637	398	(1 131)	69	18 973
Autres immobilisations corporelles	5 362	433	(718)	26	5 103
Immobilisations corporelles en cours	400	34		(311)	123
Avances et acomptes	6			(6)	
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>52 741</b>	<b>1 501</b>	<b>(4 222)</b>	<b>(1 145)</b>	<b>48 875</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(68)	(3)			(71)
Constructions	(5 125)	(1 617)	697	1 146	(4 899)
Immeuble de placement					
Matériel et outillage	(15 334)	(1 167)	1 067	(1)	(15 435)
Autres immobilisations corporelles	(4 476)	(327)	684		(4 119)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(25 003)</b>	<b>(3 114)</b>	<b>2 448</b>	<b>1 145</b>	<b>(24 524)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 509	(3)	(37)	(192)	1 277
Constructions	17 434	(981)	(1 639)	(1 535)	13 279
Immeuble de placement	3 200			1 950	5 150
Matériel et outillage	4 303	(769)	(64)	68	3 538
Autres immobilisations corporelles	886	106	(34)	26	984
Immobilisations corporelles en cours	400	34		(311)	123
Avances et acomptes	6			(6)	
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>27 738</b>	<b>(1 613)</b>	<b>(1 774)</b>		<b>24 351</b>

Variation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2011-2012 (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/11	Acquisit.	Cessions	Reclassement	30/09/12
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 348				1 348
Constructions	18 178	68	(22)		18 224
Immeubles de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	18 973	569	(702)	40	18 880
Autres immobilisations corporelles	5 103	167	(76)	(10)	5 184
Immobilisations corporelles en cours	123	119	(89)	(30)	123
Avances et acomptes		696			696
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>48 875</b>	<b>1 619</b>	<b>(889)</b>		<b>49 605</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(71)	(3)			(74)
Constructions	(4 899)	(905)			(5 804)
Immeuble de placement					
Matériel et outillage	(15 435)	(1 055)	611		(15 879)
Autres immobilisations corporelles	(4 119)	(290)	74		(4 335)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(24 524)</b>	<b>(2 253)</b>	<b>685</b>		<b>(26 092)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 277	(3)			1 274
Constructions	13 279	(837)	(22)		12 420
Immeuble de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	3 538	(486)	(91)	40	3 001
Autres immobilisations corporelles	984	(123)	(2)	(10)	849
Immobilisations corporelles en cours	123	119	(89)	(30)	123
Avances et acomptes		696			696
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>24 351</b>	<b>(634)</b>	<b>(204)</b>		<b>23 513</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.

A la suite du regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon courant novembre 2010, l'immeuble de Francières (appartenant à la société MEDIASIXTE et utilisé par l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON) a également été considéré comme immeuble de placement.

Lors de l'arrêté des comptes, une analyse de la juste valeur de chacun de ces immeubles a été effectuée :

- Pour l'immeuble de Saint-Denis, il est rappelé que l'évaluation avait été faite à partir du bail commercial signé en octobre 2011 et des conditions particulières associées (option d'achat pendant les 3 premières années du bail). Aucune variation de valeur n'a été constatée en 2012.
- Pour l'immeuble de Francières, une expertise de la valeur vénale du patrimoine immobilier a été réalisée qui a conduit à maintenir la valeur de l'exercice précédent.

### Crédit bail (Valeurs en K€)

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

Immobilisations en crédit bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeurs nettes au 30/09/12
		exercice	cumul	
Terrains	51			51
Constructions	2 776	(185)	(2 082)	694
Autres immobilisations corporelles	154		(154)	
<b>TOTAUX</b>	<b>2 981</b>	<b>(185)</b>	<b>(2 236)</b>	<b>745</b>

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	182	2 605	531	
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>182</b>	<b>2 605</b>	<b>531</b>	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	182	349		531
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>	<b>182</b>	<b>349</b>		<b>531</b>

#### Note 2.3.1 : 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% pour l'ensemble de ses filiales européennes sauf MEDIACOLOR SPAIN (11%) et de 9,5% pour la Chine.

Ce taux d'actualisation (WACC) est déterminé de la façon suivante pour les filiales européennes (sauf Espagne) :

$$WACC = (\text{Coût des fonds propres} \times 80\%) - (\text{Coût de la dette} \times 20\%)$$

Avec : Coût des fonds propres = Taux sans risque + (prime de risque x coefficient  $\beta$ )

$$\text{Coût de la dette} = (\text{Taux sans risque} + \text{Spread}) \times (1 - \text{taux IS})$$

$$\text{Coefficient } \beta = \beta \text{ désendetté} \times (1 + (\text{Gearing cible} \times (1 - \text{taux IS})))$$

Les valeurs prises en compte sont les suivantes :

$$\text{Taux sans risque} = 2,94\% \text{ (Taux Bund allemand maturité 10 ans - moyenne historique 5 ans)}$$

$$\beta \text{ désendetté} = 0,98 \text{ (déterminé en 2011 sur la base de comparable)}$$

$$\text{Prime de risque} = 7,43\% \text{ (historique 5 ans)}$$

$$\text{Spread} = 3,66\%$$

La tendance relative aux hypothèses d'activité demeure proche des réalisations enregistrées sur les exercices précédents. Les taux de marge opérationnels pris en compte sont cohérents avec les taux de marge historiquement constatés.

La 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 et du taux de croissance 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 2012.

#### **Note 2.4 : Autres actifs financiers**

La diminution de ce poste par rapport à l'exercice précédent provient essentiellement du remboursement de dépôts de garantie.

#### **Note 2.5 : Stocks et en cours**

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

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

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

<b>Stocks et en-cours de production</b>	<b>30/09/11</b>	<b>30/09/12</b>
Matières premières	2 908	2 984
En-cours de production	1 225	1 126
Produits finis	2 279	2 160
Marchandises	570	1 707
<b>Total stocks bruts</b>	<b>6 982</b>	<b>7 977</b>
Matières premières	(228)	(437)
En-cours de production	(11)	(39)
Produits finis	(105)	(85)
Marchandises		(32)
<b>Total dépréciations</b>	<b>(344)</b>	<b>(593)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>6 638</b>	<b>7 384</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	30/09/11	30/09/12
Créances clients ( <i>brutes</i> )	14 308	11 806
Dépréciations	(1 032)	(984)
<b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>	<b>13 276</b>	<b>10 822</b>
<b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>	<b>64</b>	<b>42</b>
<b>Créances fiscales</b>	<b>1 616</b>	<b>1 293</b>
Autres créances ( <i>brutes</i> )	1 684	1 620
Dépréciations		
<b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>	<b>1 684</b>	<b>1 620</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b>	<b>16 640</b>	<b>13 777</b>

Les échéances des créances clients au 30 septembre 2012 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) :

Échéances créances clients	30/09/11	30/09/12
Non échu	10 154	8 153
Echu de 1 à 90 jours	2 197	1 992
Echu de 91 à 180 jours	261	177
Echu de 180 à 360 jours	99	41
Echu > 360 jours	1 597	1 443
<b>Total créances clients (<i>brutes</i>)</b>	<b>14 308</b>	<b>11 806</b>

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

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/11	30/09/12
Créance d'impôt	439	28
Prêts et cautionnement à moins d'un an	2	2
Charges constatées d'avance	365	302
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>806</b>	<b>332</b>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30/09/11	30/09/12
Équivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	4 788	
Trésorerie	2 191	7 077
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>6 979</b>	<b>7 077</b>

La trésorerie excédentaire est désormais placée en comptes à terme ce qui explique la variation par rapport à l'exercice précédent des équivalents de trésorerie.

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 30 septembre 2012, 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 28 mars 2012, la société MEDIA 6 détenait 235 752 actions en propre au 30 septembre 2012 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 577 K€.

#### Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) a diminué depuis le 30 septembre 2011, passant de 4 832 K€ à 4 107 K€.

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

Passif non courants	30/09/11	+	-	Reclass.	30/09/12
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 770	750		(1 411)	2 109
Emprunts (crédit-bail)	497			(165)	332
Autres emprunts et dettes assimilées	41	39	(17)		63
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>3 308</b>	<b>789</b>	<b>(17)</b>	<b>(1 576)</b>	<b>2 504</b>

Passifs courants	30/09/11	+	-	Reclass.	30/09/12
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 335		(1 335)	1 411	1 411
Emprunts (crédit-bail)	159		(159)	165	165
Concours bancaires		130			130
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	30		(3)		27
<b>Total Passifs courants</b>	<b>1 524</b>	<b>130</b>	<b>(1 497)</b>	<b>1 576</b>	<b>1 733</b>

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

Nature des emprunts et dettes financières	30/09/12	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus 5 ans
Emprunts bancaires à taux variables	1 573	555	1 018	
Emprunts bancaires à taux fixes	1 947	856	1 091	
Crédit-bail immobilier	497	165	332	
Autres emprunts et dettes assimilées	63		63	
Banques créditrices	130	130		
Intérêts sur emprunts	27	27		
<b>TOTAL</b>	<b>4 237</b>	<b>1 733</b>	<b>2 504</b>	<b>0</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 01/10/12 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	du 01/10/16 au 30/09/17	Total
Emprunts banc. à taux variable - nominal	555	562	150	152	154	1 573
Emprunts banc. à taux variable - intérêts	19	11	6	4	2	42
Emprunts banc. à taux fixe - nominal	856	635	456			1 947
Emprunts banc. à taux fixe - intérêts	72	40	10			122
Crédit-bail immobilier - nominal	165	131	122	79		497
Crédit-bail immobilier - intérêts	17	10	6	1		34
Autres emprunts et dettes assimilés		24	39			63
Banques créditrices	130					130
<b>TOTAL</b>	<b>1 814</b>	<b>1 413</b>	<b>789</b>	<b>236</b>	<b>156</b>	<b>4 408</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.

L'emprunt de 1 420 K€ de 2009 à taux variable est couvert par un SWAP de taux (taux fixe de 2,72% spread compris).

La société MEDIA 6 a souscrit un nouvel emprunt de 750 K€ à taux variable chez HSBC pour financer des investissements industriels (acquisition d'une presse à imprimer).

### 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 - 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 à 67 ans
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité du risque	jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15% de risque de 41 ans à 50 ans d'âge ⇒ de 18% à 45% de risque de 51 ans à 67 ans d'âge ⇒ de 50% à 100% de risque
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	45%
Actualisation	4,61 % au 30/09/11 et 2.91 % au 30/09/12 (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 (table de mortalité 2009) et le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation. Ce calcul tient compte de la nouvelle loi sur les départs à la retraite.

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

- Coût des services rendus : -73 K€
- Coût financier : -38 K€
- Impact des variations actuarielles : -268 K€
- Impact des entrées/sorties de l'exercice : +95 K€

Soit au total, une charge de 284 K€.

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

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

Engagements envers le personnel	30/09/11	+	-	30/09/12
Provisions indemnités de départ à la retraite	815	288	(4)	1 099
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>815</b>	<b>288</b>	<b>(4)</b>	<b>1 099</b>

Autres provisions	30/09/11	Augm. Dotat.	Diminution		30/09/12
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	141	58	(76)		123
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	508	126	(213)		421
<b>Sous-total Non courant</b>	<b>649</b>	<b>184</b>	<b>(289)</b>		<b>544</b>
Provisions pour charges(<1an)					
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)	111		(32)	(79)	
<b>Sous-total Courant</b>	<b>111</b>		<b>(32)</b>	<b>(79)</b>	
<b>Total autres provisions</b>	<b>760</b>	<b>184</b>	<b>(321)</b>	<b>(79)</b>	<b>544</b>

La provision pour restructuration de 111 K€ qui correspondait aux résiduels des PSE (PLans de Sauvegarde de l'Emploi) engagés dans les filiales MEDIA 6 PRODUCTION PLASTIQUE (devenue depuis MEDIA 6 PRODUCTION PLV) et ex-MEDIA 6 PRODUCTION CARTON a été entièrement reprise et utilisée sur l'exercice.

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

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/11	30/09/12
Fournisseurs	11 261	8 593
Dettes sur acquisitions d'actifs	134	500
Dettes sociales	3 523	3 136
Dettes fiscales	1 831	1 777
Dividendes à payer	5	5
Autres dettes	4 363	3 318
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>21 117</b>	<b>17 329</b>

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

Autres passifs courants	30/09/11	30/09/12
Produits constatés d'avance	864	679
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>864</b>	<b>679</b>

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**Eléments d'Actif et de Passif par secteurs d'activité au 30/09/2011 (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 30/09/2011
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	5 662	2 153		7 815
Immobilisations incorporelles	46	54		100
Immobilisations corporelles	4 282	305	14 614	19 201
Immeuble de placement			5 150	5 150
Impôts différés	29	1 480		1 509
Autres actifs non courants		1 212		1 212
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	6 102	536		6 638
Clients et autres débiteurs	11 332	5 201	107	16 640
Créances d'impôt et autres actifs courants	611	129	66	806

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 30/09/2011
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants	41	1 074	2 193	3 308
Engagements envers le personnel	400	415		815
Autres provisions	323	326		649
Impôts différés	358		3 272	3 630
Autres passifs non courants	0	69	8	77
<b>Passifs courants</b>				
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)		765	759	1 524
Provisions (part à moins d'un an)	111			111
Fournisseurs et autres créditeurs	13 370	7 382	365	21 117
Dettes d'impôt	49	33		82
Autres passifs courants	237	269	358	864

**Eléments d'Actif et de Passif par secteurs d'activité au 30/09/2012 (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 30/09/2012
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	5 662	2 153		7 815
Immobilisations incorporelles	38	111		149
Immobilisations corporelles	4 357	220	13 786	18 363
Immeuble de placement			5 150	5 150
Impôts différés	65	963		1 028
Autres actifs non courants		1 075		1 075
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	6 930	454		7 384
Clients et autres débiteurs	8 932	4 705	140	13 777
Créances d'impôt et autres actifs courants	209	63	60	332

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 30/09/2012
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants	24	1 019	1 461	2 504
Engagements envers le personnel	519	580		1 099
Autres provisions	82	436	26	544
Impôts différés	222		3 235	3 457
Autres passifs non courants	0		6	6
<b>Passifs courants</b>				
Passifs financiers courants (moins d'un an)	35	892	806	1 733
Provisions (part à moins d'un an)	0			
Fournisseurs et autres créditeurs	10 506	6 334	489	17 329
Dettes d'impôt	214			214
Autres passifs courants	241	91	347	679

**Investissements par secteurs d'activité au 30/09/2011 (Valeurs en K€)**

Nature d'investissements	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Concessions, brevets	13	9	22
Autres immobilisations incorporelles	15	10	25
Immobilisations incorporelles en cours		34	34
<b>Sous-Total immobilisations incorporelles</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	<b>81</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions	4	632	636
Matériel et outillage	398		398
Autres immobilisations corporelles	209	224	433
Immobilisations corporelles en cours	34		34
Avances et acomptes			0
<b>Sous-Total immobilisations corporelles</b>	<b>645</b>	<b>856</b>	<b>1 501</b>
<b>Total Investissements</b>	<b>673</b>	<b>909</b>	<b>1 582</b>

**Investissements par secteurs d'activité au 30/09/2012 (Valeurs en K€)**

Nature d'investissements	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Concessions, brevets	9	1	10
Autres immobilisations incorporelles	3	73	76
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes		9	9
<b>Sous-Total immobilisations incorporelles</b>	<b>12</b>	<b>83</b>	<b>95</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions	1	67	68
Matériel et outillage	569		569
Autres immobilisations corporelles	90	77	167
Immobilisations corporelles en cours	43	76	119
Avances et acomptes	696		696
<b>Sous-Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 399</b>	<b>220</b>	<b>1 619</b>
<b>Total Investissements</b>	<b>1 411</b>	<b>303</b>	<b>1 714</b>

**Dotations nettes aux amortissements par secteurs d'activité au 30/09/2011 (Valeurs en K€)**

	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(44)	(37)	(81)
Immobilisations corporelles	(1 360)	(1 128)	(2 488)
<b>Total Dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(1 404)</b>	<b>(1 165)</b>	<b>(2 569)</b>

**Dotations nettes aux amortissements par secteurs d'activité au 30/09/2012 (Valeurs en K€)**

	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(21)	(26)	(47)
Immobilisations corporelles	(1 214)	(1 039)	(2 253)
<b>Total Dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(1 065)</b>	<b>(2 300)</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 mèches.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	30/09/11	30/09/12
Secteur Production	62 815	46 801
Secteur Services	15 759	15 185
<b>TOTAL</b>	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	30/09/11	30/09/12
France	61 415	49 960
Europe (hors France)	4 893	5 354
Reste du monde	12 266	6 672
<b>TOTAL</b>	<b>78 574</b>	<b>61 986</b>

Le chiffre d'affaires « Reste du monde » correspond à l'activité des filiales en Chine.

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	30/09/11	30/09/12
Secteur Production	(2 335)	(1 072)
Secteur Services	2 530	2 292
<b>TOTAL</b>	<b>195</b>	<b>1 220</b>

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

Résultats Nets	30/09/11	30/09/12
Secteur Production	(1 783)	(1 107)
Secteur Services	2 409	1 965
<b>TOTAL</b>	<b>626</b>	<b>858</b>

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

Charges de personnel	30/09/11	30/09/12
Salaires	(16 342)	(13 623)
Charges sociales	(6 084)	(5 068)
Frais d'intérim	(2 349)	(1 550)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	181	(284)
<b>TOTAL</b>	<b>(24 594)</b>	<b>(20 525)</b>

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

Dotations aux amortissements	30/09/11	30/09/12
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(81)	(47)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(2 488)	(2 253)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(2 569)</b>	<b>(2 300)</b>

Dotations nettes aux provisions	30/09/11	30/09/12
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(266)	(126)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(5)	(58)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(131)	(345)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(402)</b>	<b>(529)</b>
Reprises /utilisations sur provisions pour litiges salariaux	65	213
Reprises /utilisations sur provisions pour autres litiges	28	76
Reprises /utilisations sur dépréciations des actifs circulants	178	150
<b>Reprises /utilisations sur provisions</b>	<b>271</b>	<b>439</b>
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(131)</b>	<b>(90)</b>

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

<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>30/09/11</b>	<b>30/09/12</b>
Autres charges d'exploitation	(696)	(578)
Autres produits d'exploitation	18	41
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(678)</b>	<b>(537)</b>

**Note 3.5 : Résultat sur cession de participations consolidées**

Il est rappelé qu'en 2011 ce poste concernait essentiellement l'impact de la cession des sociétés PRUGENT EBENISTERIE et MEDIASIXTE LANNEMEZAN (+58 K€).

**Note 3.6 : Variations de juste et valeur et Autres produits et charges opérationnels (Valeurs en K€)**

<b>Variations de juste valeur</b>	<b>30/09/11</b>	<b>30/09/12</b>
Variation de juste valeur Immeuble St Denis (93)	(525)	
Variation de juste valeur Immeuble Francières - Estrées St Denis (60)	377	
<b>Total Variations de juste valeur</b>	<b>(148)</b>	

<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>30/09/11</b>	<b>30/09/12</b>
Dotation nette aux provisions pour charges non-récurrentes	802	111
Charges non récurrentes	(708)	(160)
Produits non récurrents		74
Crédits d'impôt sur exercices antérieurs	1 067	
<b>Total Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>1 161</b>	<b>25</b>

La reprise de provisions pour charges non récurrentes comprend la fin de la charge prévisionnelle relative aux PSE liés au regroupement des activités carton et plastique sur un seul site.

**Note 3.7 : Coût de l'endettement financier net / Autres produits et charges financiers**

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

Impôt sur les bénéfices	30/09/11	30/09/12
Impôt sur les résultats	721	(443)
Charges / Produits intégration fiscale	(1 238)	
Impôts différés	1 686	(306)
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>1 169</b>	<b>(749)</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 30/09/2012 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 30/09/2012 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 1 028 K€ et les impôts différés passifs à 3 457 K€. La variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat annuel se traduit par une charge de 306 K€. L'activation des impôts différés actifs a été effectuée en tenant compte des perspectives de résultats des deux prochains exercices. Il est par ailleurs précisé que les déficits ne sont pas activés sur les filiales étrangères.

Impôts différés actifs (en K€)	30/09/11	Variations		30/09/12
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	312		75	387
Marge sur stocks				
Amortissements dérogatoires	(87)		10	(77)
Activation de reports déficitaires	1 316		(501)	815
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres	(89)		(65)	(154)
Autres	15			15
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>1 509</b>		<b>(481)</b>	<b>1 028</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/11	Variations		30/09/12
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(205)		(22)	(227)
Marge sur stocks				
Amortissements dérogatoires	545		(135)	410
Rééval. constructions (immob. corporelles)	2 099		(57)	2 042
Rééval. constructions (immeubles placement)	1 220			1 220
Crédit bail	(28)		(5)	(33)
Activation des reports déficitaires				
Dépréciation des actions propres				
Autres	(1)	2	44	45
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>3 630</b>	<b>2</b>	<b>(175)</b>	<b>3 457</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	30/09/11	30/09/12
Résultat net consolidé	626	858
Impôt sur les bénéfices	1 169	(749)
<b>Résultat net consolidé imposable</b>	<b>(543)</b>	<b>1 607</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique (produit)</b>	<b>187</b>	<b>(553)</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun</b>	<b>34,43%</b>	<b>34,43%</b>
Différences permanentes	1 101	(9)
Déficits reportables non activés	(204)	(312)
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés	34	59
E carts de taux d'imposition	51	66
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé (produit)</b>	<b>1 169</b>	<b>(749)</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>n.a.</b>	<b>46,61%</b>

**Note 3.9 : Résultat par action (Valeurs en €)**

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

Résultat par action	30/09/11	30/09/12
Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )	624	857
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 530 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>0,18</b>	<b>0,24</b>
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 530 000	3 530 000
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>0,18</b>	<b>0,24</b>

**Note 3.10 : Effectifs**

Au 30/09/2012, le Groupe MEDIA 6 emploie 604 personnes dont :

- cadres / maîtrise 30%
- ouvriers / employés 70%

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

Secteurs d'activités	30/09/11	30/09/12
Secteur Production	581	535
Secteur Services	78	69
<b>Total Effectifs</b>	<b>659</b>	<b>604</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 30 septembre 2012. 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 2011	Moyenne 2012
Personnel sous contrat CDI ou CDD	788,0	648,9
Intérim	80,5	42,3
<b>Total Effectifs moyens (ETP)</b>	<b>868,5</b>	<b>691,2</b>

La moyenne 2012 inclut le personnel appartenant aux structures MEDIA ASIA 6 PRODUCTION Ltd, ARTIUM PRODUCTION Ltd et DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Ltd. Hors Chine, les effectifs moyens totaux se sont élevés à 440,5 en 2012 contre 536,3 en 2011, soit une baisse moyenne de 17,9%.

A périmètre comparable (hors Prugent Ebénisterie), les effectifs moyens totaux ont diminué de -20,4% et hors Chine de -10,0%.

### **Note 3.11 : Autres informations**

#### **Mandataires sociaux**

La rémunération nette versée aux mandataires sociaux de façon directe ou indirecte pour l'exercice écoulé s'est élevée à 761 K€. Elle était de 774 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 2012, 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 -179,3 K€. La charge correspondante de l'exercice précédent s'établissait à -183,8 K€.

#### **Passifs éventuels**

A la clôture au 30 septembre 2012, le Groupe n'a pas provisionné la demande effectuée en 2011 par 22 salariés de l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON, objet d'un litige prud'homal en cours, estimant avoir rempli toutes ses obligations dans le cadre du PSE adopté pour cette société. Il est précisé que ce PSE prévoyait notamment le versement d'indemnités supérieures aux minima conventionnels et légaux.

Le montant total des sommes réclamées par ces 22 salariés s'élève au 30 septembre 2012 à 1 473 K€.

#### **Compléments de prix (ex-ARTIUM et ARTIUM PRODUCTION Ltd)**

En application du protocole d'accord du 15 avril 2009 et compte tenu des résultats enregistrés aux 30 septembre 2010, 2011 et 2012 sur les sociétés MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd et ARTIUM PRODUCTION Ltd, il n'a pas été constaté de complément de prix pour ces sociétés.

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

Néant.

## **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 8 K€ au 30 septembre 2012 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 79 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 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 224 K€ (287 K€ en 2011).

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 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 73 K€ (133 K€ en 2011).

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 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 861 K€ (1 198 K€ en 2011).

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque Caisse d'Épargne 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 2012, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 955 K€ (1 293 K€ en 2011).

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution en garantie d'une caution de restitution d'acompte délivrée par HSBC France en faveur de la société MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd pour un montant de 700 000 dollars US. Cet engagement reste en vigueur jusqu'au 31 octobre 2012.

### **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 2012.

Clauses de défaut relatives aux emprunts auprès des établissements de crédit

Encours résiduel utilisable ou utilisé au 30/09/2012	Échéances	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 2 000 K€</b> Souscrit en juin 2009 Durée : 20 trimestres	823 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	250 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>MEDIA 6 SA</b> <b>Emprunt 750 K€</b> Souscrit en juillet 2012 Durée : 20 trimestres	750 K€	05/08/17
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 2 000 K€</b> Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	808 K€	20/04/15
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 1 400 K€</b> Souscrit en avril 2008 Durée : 7 ans	606 K€	16/05/15
<b>MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE</b> <b>Emprunt 600 K€</b> Souscrit en septembre 2008 Durée : 7 ans	282 K€	16/10/15
<b>TOTAL</b>	<b>3 519 K€</b>	

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012**

---

**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 2011 au 30 septembre 2012**

---

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 2012 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.

**2 Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

- Le principe de suivi des actifs immobilisés, notamment les goodwill est exposé dans la note 2.3.1 « 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 23 janvier 2013

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 7,2% des capitaux propres consolidés et d'une trésorerie nette plus de 11% 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 générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 30 septembre 2012.

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 (12,5% du total actif consolidé au 30 septembre 2012) 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 qu'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 2012, aucune provision n'a été constituée pour risques en matière d'environnement.