

**GROUPE DIFFUSION PLUS**

**Société Anonyme**

**Au capital de 2 019 600 €**

**Siège social : Hameau de CAER – 27930 NORMANVILLE**

**SIRET 333 500 346 00031**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 OCTOBRE 2008**

- ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ
- COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 OCTOBRE 2008
- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

## **ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Responsable du rapport financier semestriel

William MERIEL, Président Directeur Général

Attestation du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés pour le semestre écoulé 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 semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Normanville le 24 février 2009.

Le Président Directeur Général,  
William MERIEL

## **RAPPORT D'ACTIVITE (1er semestre 2008-2009)**

### **I) Le Groupe Consolidé :**

Le 27 Août 2008, nous avons cédé la totalité du capital de la société PORENVEL (Portugal) avec effet au 1er mai 2008. Les comptes de cette société ne sont donc plus consolidés depuis le début de l'exercice 2008-2009.

A périmètre comparable l'évolution des quantités traitées (en millions d'exemplaires) a été la suivante:

- produits marketing direct 344 (- 6.5%)
- produits gestion 101 (+42,9%)
- imprimés sans adresse 90 (- 2.5%)
- presse 11 (+17.7%)
- divers 7 (+27.3%)

Au total nous avons traité 553 millions d'exemplaires ce qui représente une progression de 1,5%. La baisse des volumes en marketing direct est principalement due au ralentissement des commandes de nos clients véricistes.

La forte progression des volumes de gestion est liée au développement de notre filiale DATA ONE qui a conquis de nouveaux clients .Toutefois, le niveau de l'activité du premier semestre est exceptionnel et par conséquent la croissance du deuxième semestre par rapport au deuxième semestre précédent sera moins forte.

Le chiffre d'affaires publié a progressé de 3.8% pour atteindre 45.96 M€.

La société DATA ONE a contribué fortement au résultat du groupe.

La loi n°2008-596 du 25 juin 2008 a modifié le mode de calcul des indemnités légales de licenciement et le groupe a par conséquent doté un complément de provision pour indemnités de départ à la retraite de 610 K€ au 31 10 2008 puisque le mode de calcul des indemnités de départ à la retraite de notre convention collective est directement basé sur les indemnités légales de licenciement.

Compte tenu des difficultés de démarrage des sociétés REGROUP'EURE et REGROUP'NORD liées a un manque de volume nous avons dû constituer un complément de dépréciations de 553K€ sur nos avances en comptes courants.

L'équilibre d'exploitation devrait cependant pouvoir être atteint à partir de fin 2009.

Au total le résultat d'exploitation atteint 2,95 M€ contre 1.99 M€ au 31.10.2007 (+48.2%).

Le résultat net part du groupe progresse de 61,5% et s'élève à1.46M€.

Les capitaux propres s'établissent 41,84 M€ alors que les emprunts et les dettes financières représentent 21,23 M€ (-1,63 M€ par rapport au 30.04.2008).

Les dettes nettes (emprunts et dettes financières moins la trésorerie) passent de 14,24 M€ au 30.04.08 à 15,31 M€ au 31.10.08.

### **II) Perspectives :**

Le contexte général de la crise économique, qui touche bon nombre de nos clients, aura nécessairement une incidence sur le volume de l'activité du deuxième semestre dont les

conséquences sont encore difficilement mesurables à ce jour. Dans ce contexte, nous anticipons sur le deuxième semestre une activité et un résultat en baisse.

## GRUPE DIFFUSION PLUS

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/10/08

Compte de résultat comparé établi en normes IFRS (en K€)				
LIBELLES	Notes	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Chiffre d'affaires	3.1	45 961	44 273	91 166
Achats consommés et charges externes	3.2	-19 326	-19 938	-40 232
Impôts et taxes	3.3	-1 525	-1 319	-2 720
Frais de personnel	3.4	-17 084	-16 156	-33 447
Amortissements, dépréciations et provisions	3.5	-5 298	-4 924	-9 748
Autres produits et charges d'exploitation	3.6	226	56	419
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 954</b>	<b>1 993</b>	<b>5 438</b>
Autres produits et charges non courants	3.7	0	-66	-916
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 954</b>	<b>1 928</b>	<b>4 522</b>
Produits financiers	3.8	160	202	429
Charges financières	3.8	-668	-697	-1 127
<b>Coût financier</b>		<b>-509</b>	<b>-495</b>	<b>-698</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>2 445</b>	<b>1 432</b>	<b>3 824</b>
Charges d'impôts	3.9	-961	-542	-1 537
<b>Résultat net</b>		<b>1 484</b>	<b>890</b>	<b>2 288</b>
Dont Intérêts minoritaires		24	-14	-8
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>1 460</b>	<b>904</b>	<b>2 295</b>
Résultat par action (en €)	3.10	1,31	0,81	2,06
Résultat dilué par action (en €)	3.10	1,31	0,81	2,06

**GROUPE DIFFUSION PLUS**  
**BILAN CONSOLIDÉ AU 31/10/2008**

(en K€)

<b>ACTIF</b>		Notes	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Actifs non courants</b>			68 012	70 605	69 476
Ecart d'acquisition	4.1		263	446	263
Autres immobilisations incorporelles	4.1		2 277	2 435	2 590
Immobilisations corporelles	4.2		54 379	55 542	55 307
Immeubles de placement	4.4		9 836	11 073	10 155
Actifs financiers	4.5		1 242	1 034	1 144
Impôts différés actifs	4.6		15	76	17
<b>Actifs courants</b>			54 503	57 661	56 828
Stocks et en-cours de production	4.7		3 665	3 438	3 679
Clients et comptes rattachés	4.8		39 201	38 617	39 354
Autres créances	4.9		5 622	4 964	5 178
Créances d'impôts exigibles	4.10		89		
Trésorerie et équivalents trésorerie	4.11		5 927	10 642	8 617
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	4.12				
<b>Total</b>			<b>122 515</b>	<b>128 266</b>	<b>126 304</b>

<b>PASSIF</b>		Notes	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Capitaux propres</b>			41 837	40 659	41 466
Capital	4.13		2 020	2 020	2 020
Réserves			41 642	40 769	40 460
Actions auto-détenues			-3 588	-3 588	-3 588
Résultat net part du groupe			1 460	904	2 295
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			<b>41 533</b>	<b>40 104</b>	<b>41 186</b>
<b>Intérêts des minoritaires</b>			<b>304</b>	<b>554</b>	<b>280</b>
<b>Passifs non courants</b>			26 444	26 040	26 523
Provisions pour risques et charges	4.14		986	282	376
Impôts différés passifs	4.15		11 447	11 155	11 098
Emprunts et dettes financières	4.16		13 752	14 294	14 729
Autres dettes	4.19		259	308	320
<b>Passifs courants</b>			52 900	60 152	56 944
Provisions pour risques et charges	4.14		137	195	135
Emprunts et dettes financières	4.16		7 481	8 212	8 127
Fournisseurs et comptes rattachés	4.20		10 681	11 397	10 382
Autres dettes	4.21		34 600	40 242	37 278
Dettes d'impôts exigibles	4.22			106	1 021
<b>Produits différés</b>	4.23		<b>1 334</b>	<b>1 416</b>	<b>1 372</b>
<b>Passifs destinés à être cédés</b>	4.24				
<b>Total</b>			<b>122 515</b>	<b>128 266</b>	<b>126 304</b>

## GROUPE DIFFUSION PLUS

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)

	Capital	Réserves consolidées	Actions auto détenues	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Intérêts minoritaires en Dettes (1)	Total Capitaux propres
Capitaux Propres Présentés au 30/04/2007	2 020	41 985	-3 588	-312	40 104	885	-147	40 841
Actions auto détenues								
Dividendes hors auto détention				-672	-672			-672
Affectation du résultat		-985		985				
Changement de périmètre Spirées (2)		-241			-241	-179		-419
Changement de périmètre Europe (2)		-310			-310	-289		-599
Entrée de périmètre Fldback						18		18
Autres mouvements		10			10			10
Résultat au 30/04/2008				2 295	2 295	-8		2 288
Capitaux propres au 30/04/2008	2 020	40 460	-3 588	2 295	41 186	427	-147	41 466
Actions auto détenues								
Dividendes hors auto détention				-1 113	-1 113			-1 113
Affectation du résultat		1 182		-1 182				
Autres mouvements		0			0			0
Résultat au 31/10/2008				1 460	1 460	24		1 484
Capitaux propres au 31/10/2008	2 020	41 642	-3 588	1 460	41 533	451	-147	41 837

(1) Engagements des Intérêts minoritaires de Mailtec Difusion (infra § 4.19)

(2) changement de périmètre

En juillet 2007, la société Groupe Diffusion Plus a acquis 30% des titres de la SCI Les Spirées portant ainsi le pourcentage d'intérêt de 70 % à 99.99 %.

En février 2008, la société Groupe Diffusion Plus a acquis 17% des titres de la SCI Pour l'Europe portant ainsi le pourcentage d'intérêt de 70 % à 87 %.

Les acquisitions complémentaires de titres d'une entreprise déjà intégrée globalement ne doivent pas remettre en cause les évaluations des actifs et des passifs identifiés, qui sont celles qui ont été déterminées à la date de prise de contrôle. En l'état actuel de la réglementation le groupe a retenu l'option de ne pas comptabiliser d'écart d'acquisition complémentaire mais d'imputer sur les capitaux propres la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés que ces titres représentent à la date de leur acquisition .

## GROUPE DIFFUSION PLUS Comptes consolidés

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 OCTOBRE 2008**

	oct.-08	avr.-08
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net consolidé	1 484	2 288
Eliminations des produits et charges sans incidence sur la trésorerie		
- Amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	5 298	9 748
- Amortissements, dépréciations et provisions non courants		916
- Variation des impôts différés	351	394
- Plus ou moins values de cessions d'immobilisations	-102	18
- Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	526	-396
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>7 557</b>	<b>12 968</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-3 826</b>	<b>-997</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 731</b>	<b>11 971</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>		
Acquisition d'immobilisations	-3 611	-6 957
Cession d'immobilisations	577	259
Variations des autres actifs financiers	-651	-604
Incidence des variations de périmètre		
- Acquisition Intérêts minoritaires SCI les Spirées et SCI Europe		-1 018
- Entrée minoritaires Fidback		18
- Remboursement partiel du compte courant Dinexis		1 803
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-3 685</b>	<b>-6 499</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>		
Dividendes versés	-1 113	-672
Achats ventes des titres d'autocontrôle		
Variations des dettes financières	-1 788	-2 702
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>	<b>-2 901</b>	<b>-3 374</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 855</b>	<b>2 097</b>
<b>Trésorerie début</b>	<b>8 617</b>	<b>6 520</b>
<b>Trésorerie fin</b>	<b>5 762</b>	<b>8 617</b>
<b>Trésorerie et équivalents trésorerie (1) ( bilan actif)</b>	<b>5 927</b>	<b>8 617</b>
<b>Découverts bancaires ( bilan passif)</b>	<b>-165</b>	
<b>Trésorerie nette de fin de période</b>	<b>5 762</b>	<b>8 617</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/10/08

### NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES ET ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Les comptes consolidés publiés au titre du premier semestre 2008-2009 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS.

Ces comptes ont été arrêtés le 19 février 2009 par le conseil d'administration.

Les mêmes principes comptables sont appliqués pour les comptes annuels et les comptes semestriels

#### **1.1. Périmètre et méthodes de consolidation**

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre clôturent leur exercice au 30 avril. Un arrêté semestriel est réalisé pour l'ensemble de ces sociétés au 31 octobre. Compte tenu du contrôle exclusif, toutes les sociétés du groupe sont consolidées par intégration globale.

#### **1.2. Évènements significatifs de la période**

##### *1.2.1 Sortie de la société Porenvel (au Portugal) du périmètre de consolidation au 1er mai 2008*

Compte tenu de la faible contribution de cette société aux résultats du groupe, la société Porenvel a été cédée à un tiers le 27 août 2008 avec effet au 1er mai 2008 pour une valeur légèrement inférieure aux valeurs nettes comptables consolidées, hors écarts d'acquisition.

Sur les comptes de l'exercice clos le 30 avril 2008, le bénéfice de l'activité de cette filiale s'élevait à 20 K€ pour un chiffre d'affaires de 1 239 K€.

La décision de cession étant postérieure au 30 avril 2008, les éléments d'actifs (1 049 K€) et de passifs (251 K€) de cette filiale (dont les valeurs n'étaient pas significatives) n'ont pas été reclassés en « Actifs et Passifs destinés à être cédés » dans le bilan consolidé au 30 avril 2008.

Les incidences de cette cession sur les comptes consolidés sont couvertes par une dépréciation d'actifs de 67 K€ et une dépréciation des écarts d'acquisition de 183 K€ constituées à cet effet dans les comptes au 30 avril 2008.

##### *1.2.2 Provision pour engagements de retraite*

La convention collective dont dépend le Groupe Diffusion Plus fixe le montant de l'indemnité de fin de carrière des salariés à 50% du montant de l'indemnité légale de licenciement.

La loi n°2008-596 du 25 juin 2008 portant modernisation du marché du travail a doublé le mode de calcul de l'indemnité légale de licenciement et le Groupe a, par conséquent, doté un complément de provision pour engagement retraite de 610 K€ au 31 octobre 2008.

#### **1.3. Présentation des états financiers**

Comparativement au 30 Avril 2008, aucune modification n'a été apportée dans la présentation des états financiers sur ce semestre.



## **1.4. Méthodes de conversion**

- Comptabilisation des opérations en devises dans les comptes des sociétés consolidées : toutes nos transactions sont libellées en euros.
- Conversion des états financiers des filiales étrangères : les états financiers des filiales étrangères sont établis en euros.

## **1.5. Compte de résultat**

### *1.5.1 Chiffre d'affaires*

Compte-tenu du délai relativement court d'exécution de nos prestations, le chiffre d'affaires est reconnu à l'achèvement de la prestation et à son acceptation par le client.

### *1.5.2 Autres produits et charges d'exploitation*

Cette rubrique regroupe les variations des travaux en cours, les productions immobilisées, les dividendes reçus, les plus ou moins values de cessions d'actifs incorporels et corporels, les subventions.

Elle regroupe également les pertes sur créances douteuses, nettes de reprises de dépréciations.

### *1.5.3 Résultat d'exploitation*

Le résultat d'exploitation correspond au chiffre d'affaires diminué des achats consommés et charges externes, des impôts et taxes, des charges de personnel, des dotations aux amortissements, des dépréciations et provisions d'exploitation et après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation (notamment variations des travaux en cours, production immobilisée et résultats sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles).

### *1.5.4 Autres produits et charges non courants*

Le poste autres produits et charges non courants comprend des éléments qui ne sont pas récurrents.

### *1.5.5 Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel se calcule à partir du résultat d'exploitation et intègre les autres produits et charges non courants.

### *1.5.6 Coût de l'endettement financier net*

L'endettement financier net est constitué de l'ensemble des emprunts et des dettes financières courants et non courants, diminué de la trésorerie.

Le coût de l'endettement financier net est constitué des charges et des produits générés par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période, y compris les résultats de couverture de taux d'intérêts.

### *1.5.7 Impôt sur les résultats*

La charge d'impôt sur les résultats correspond à la somme des impôts exigibles de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilantielle avec application du report variable.

Elles sont évaluées en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture et applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Le régime français d'intégration fiscale permet à certaines sociétés françaises du groupe de compenser leurs résultats imposables pour la détermination de la charge d'impôt d'ensemble, dont seule la société intégrante Groupe Diffusion Plus SA, reste redevable.

#### *1.5.8 Résultats par action*

Le calcul des résultats nets par action est établi selon les règles édictées par l'IAS 33.

Les résultats nets par action sont obtenus à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite du nombre moyen d'actions auto détenues qui sont classées en diminution des capitaux propres.

La société n'a pas émis d'instruments financiers dilutifs.

## **1.6 Bilan Actif**

### *1.6.1 Immobilisations incorporelles*

- Écarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Les actifs et passifs de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés.

L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en écarts d'acquisition.

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis conformément à la norme IFRS 3 «regroupements d'entreprises». Ils font l'objet d'un test de perte de valeur lorsqu'un événement défavorable intervient, et au moins une fois par an à l'occasion de la clôture des comptes annuels.

Les tests de dépréciation consistent à comparer les actifs nets comptables y compris les écarts d'acquisition et leur valeur recouvrable.

Les dépréciations relatives aux écarts d'acquisition sont irréversibles.

- Frais de recherche et de développement

Le Groupe continue de développer un logiciel permettant de faciliter les opérations de marketing d'entreprises à réseau. Il développe également un logiciel permettant d'externaliser toutes les tâches liées à l'impression et à l'envoi de courriers égrenés.

- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût de revient et sont amorties selon le mode linéaire, sur les durées de vie économique suivantes :

- Logiciels intégrés aux matériels de production 5 à 12 ans
- Autres logiciels 1 à 5 ans

### *1.6.2 Immobilisations corporelles*

Le Groupe a retenu, pour les immobilisations corporelles le modèle d'évaluation du coût historique.

Les immobilisations corporelles figurent au bilan au coût historique amorti, sous déduction des amortissements. L'approche par composants a été appliquée en fonction du caractère dissociable et identifiable de chaque élément en y affectant sa propre durée d'utilisation estimée.

- Valeurs brutes

#### Immeubles d'exploitation

En application des options offertes par la norme IFRS 1, la société a choisi, pour les immeubles d'exploitation, de retenir leur juste valeur au 1er mai 2004 comme coût présumé à cette date. Les immeubles d'exploitation ont donc été évalués au 1er mai 2004, date de première application des normes IFRS, à leur juste valeur déterminée par un expert immobilier indépendant, à l'exception de l'ensemble immobilier de la filiale Data One qui, compte tenu de son achèvement récent et de ses propres spécificités, a été maintenu à son coût de revient d'origine. Cette valeur a été retenue comme coût historique amorti.

Tous les immeubles ont fait l'objet d'une répartition par composants.

#### Autres immobilisations corporelles

Les autres immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

- Amortissements

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains (non amortissables), font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie économique pour chaque catégorie de biens, avec des valeurs résiduelles à zéro compte tenu de leur caractère difficilement mesurable.

Les plans d'amortissement ont été recalculés au 1er mai 2004, date de 1ère application des normes IFRS, selon la méthode rétrospective pour l'ensemble des immobilisations corporelles, à l'exception des immeubles d'exploitation retenus sur la base du coût présumé à la date du bilan d'ouverture.

Les durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

°Terrains	non amortissables
°Agencements de terrains	
* VRD	25 à 50 ans
* Espaces verts	20 à 40 ans
°Constructions par composants :	
* Gros œuvre	30 à 50 ans
* Charpente	30 à 50 ans
* Bardage	35 à 40 ans
* Couverture, étanchéité	5 à 25 ans
* Menuiserie, métallerie	25 à 40 ans
* Electricité, chauffage, plomberie	5 à 20 ans
* Aménagements de bureaux	10 à 25 ans
* Portails, clôtures	10 à 20 ans
°Matériels et outillages	5 à 12 ans
°Installations générales	5 à 10 ans
°Matériels de transport	3 à 4 ans
°Matériels de bureaux	2 à 8 ans
°Mobilier de bureaux	8 ans

Les biens, dont le groupe a la disposition par un contrat de crédit bail ou par un contrat de location financement, sont traités dans le bilan et le compte de résultat consolidés comme s'ils avaient été acquis par emprunt.

- Immeubles de placement

Compte tenu de la sortie de la société Dinexis du périmètre de consolidation , les immeubles détenus par le Groupe et loués à la société Dinexis ont été reclassés au 1er Mai 2007 sous la rubrique « Immeubles de Placement ».

Le Groupe a retenu, pour les immeubles de placement, le modèle d'évaluation au coût historique amorti.

Les plans d'amortissement précédemment appliqués n'ont pas été modifiés.

#### *1.6.3 Actifs financiers*

Les actifs financiers comprennent les titres de participation et les prêts et créances financiers.

Les titres de participation qui se composent pour l'essentiel de la participation au capital de la société Tagg Informatique (détenue à 19.62 %, sur laquelle le groupe n'exerce pas d'influence notable, et donc non consolidée) sont évalués, non pas en juste valeur, mais en coût historique, s'agissant d'une société non cotée dont la juste valeur ne peut pas être déterminée de façon précise. Ils font l'objet d'une dépréciation si nécessaire.

Les prêts et créances financiers sont évalués au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation dès qu'il existe une perte de valeur.

#### *1.6.4 Stocks et en-cours de prestations*

Les stocks sont évalués selon la méthode dite du coût unitaire moyen pondéré et comprennent les coûts d'achats et frais accessoires s'agissant d'éléments fongibles.

Les prestations en cours sont valorisées au coût de revient.

#### *1.6.5 Créances clients*

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les créances considérées comme douteuses font l'objet de dépréciations déterminées en fonction de leur risque de non recouvrement. En cas de dépôt de bilan, les créances sont dépréciées en totalité.

#### *1.6.6 Trésorerie et équivalents trésorerie*

La trésorerie comprend les liquidités en comptes bancaires, les parts d'OPCVM de trésorerie, et les placements à court terme ne présentant pas de risque de changement de valeur et dont la date de réalisation à leur date d'acquisition est inférieure à trois mois.

Les parts d'OPCVM de trésorerie sont évaluées à leur juste valeur à la date de clôture.

#### *1.6.7 Options de souscription ou d'achat d'actions*

Le Groupe n'a pas mis en œuvre ces types de plans.

## **1.7 Bilan Passif**

#### *1.7.1 Actions auto détenues*

Les actions auto détenues sont inscrites pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

#### *1.7.2 Provisions pour risques et charges*

##### *1.7.2.1 Provisions pour engagements de retraite et indemnités de fin de carrière*

Les engagements de retraites sont comptabilisés selon IAS 19 et sont évalués selon une méthode actuarielle tenant compte d'hypothèses démographiques et financières telles que l'âge, l'ancienneté et

la probabilité de présence à la date de départ à la retraite. Ce calcul opère une répartition de la charge dans le temps en fonction de la période d'activité des membres du personnel (méthode des unités de crédits projetées). La comptabilisation des engagements tient compte de la valeur des actifs constitués en couverture des engagements couverts par les contrats d'assurance souscrits à cet effet.

Il n'est pas tenu compte d'un taux d'inflation ni d'un taux de rémunération futur des fonds de couverture. Les écarts actuariels sont comptabilisés directement en résultat.

#### *1.7.2.2 Autres provisions pour risques et charges*

Les autres provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour le groupe.

Elles comprennent notamment des provisions destinées à faire face à des risques et litiges de nature fiscale, des risques industriels et des risques sociaux.

Elles sont estimées en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Les provisions pour risques et charges sont classées selon leur durée probable de dénouement en passifs non courants ou en passifs courants.

#### *1.7.3 Impôts différés*

Les impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporaires entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilantielle avec application du report variable.

Ils sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture de chaque période et applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

#### *1.7.4 Emprunts et dettes financières*

Les emprunts et dettes financières sont évalués suivant la méthode du coût amorti.

Les emprunts et dettes financières à moyen et long terme à l'origine sont présentés dans les passifs non courants pour la quote-part exigible à plus d'un an.

La part à moins d'un an des emprunts et des dettes financières à court terme sont présentés dans les passifs courants.

Aucun emprunt n'est assorti de clause de covenants.

#### *1.7.5 Subventions publiques*

Les subventions obtenues liées à des investissements sont inscrites au bilan en produits différés.

Ces subventions sont rapportées au résultat au même rythme que l'amortissement des biens qu'elles ont contribué à financer.

## NOTE 2. INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Périètre

Dénomination	Pays	%	Adresse	Siren	Date de création	Consolidation	
						07/08	08/09
GRUPE DIFFUSION PLUS SA Société Consolidante	France		Hameau de Caër 27930 NORMANVILLE	333 500 346	26/08/1985	IG	IG
DIFFUSION PLUS SAS	France	100	Les Champs Chouette 27600 SAINT-AUBIN SUR GAILLON	392 704 516	01/11/1993	IG	IG
EMISSAIRES SAS	France	100	380 rue de l'Appel du 18 juin 1940 94190 VILLENEUVE SAINT-GEORGES	389 253 972	01/11/1992	IG	IG
DATA ONE SARL	France	100	Les Champs Chouette 27600 SAINT-AUBIN SUR GAILLON	422 165 670	01/04/1999	IG	IG
NORD SOUS FILM SAS	France	100	Pavé de Stemberg ZA du Blaton 59126 LINSELLES	333 591 816	27/09/1985	IG	IG
LA PARISIENNE DE ROUTAGE SAS	France	100	20 rue des Marronniers 94240 L'HAY LES ROSES	382 864 403	11/07/1991	IG	IG
GOCAD SERVICES SAS	France	51	2, Avenue de la Cristallerie 92310 SÈVRES	479 661 704	01/11/2004	IG	IG
FIDBACK AGENCE SAS	France	51	2, Avenue de la Cristallerie 92310 SÈVRES	502 849 300	01/03/2008		IG
PORENVEL SA	Portugal	100	Rua do trabalho n° 10 2745-588 BARCARENA	"971 795 630"	01/11/1991	IG	
MAILTEC DIFUSION SL	Espagne	55	Riera de Caldes 08800 VILANOVAI LA GERTRU	"B61 598 827"	30/04/1998	IG	IG
SCI LES SPIRÉES	France	99,9	Hameau de Caër 27930 NORMANVILLE	340 686 237	01/01/1987	IG	IG
SCI POUR L'EUROPE	France	87	RN 154 27930 NORMANVILLE	344 424 791	18/03/1988	IG	IG
SCI PROVENCE	France	99,9	380 rue de l'Appel du 18 juin 1940 94190 VILLENEUVE SAINT-GEORGES	348 609 066	02/11/1988	IG	IG
SCI ESPACE	France	99,9	Route de Rouen 27930 NORMANVILLE	391 089 547	28/04/1993	IG	IG
SCI LA GROSSE REMISE	France	99,9	2 rue de l'Industrie 27930 GRAVIGNY	402 539 944	09/10/1995	IG	IG

(\*) IG : Intégration globale

### 2.2 Variations de périmètre

#### 2.2.1 Exercice 2008-2009

- Sortie de périmètre de la société Porenvel.
- La société Porenvel a été cédée le 27 août 2008 avec effet au 1<sup>er</sup> mai 2008 (cf supra § 12 Évènements significatifs de la période)

## 2.2.2 Exercice 2007-2008

- 1) Entrée de la société Fidback SAS dans le périmètre de consolidation.

En mars 2008, la société Fidback CRM Services a cédé son fonds de commerce " d'agence de fabrication " à la société Fidback qui a été créée à cet effet et dont nous détenons 51% du capital. La société Fidback CRM Services a ensuite changé de dénomination sociale pour prendre la dénomination Gocad Services.

- 2) Augmentation de pourcentage d'intérêt sans changement de méthode de consolidation.

En juillet 2007, la société Groupe Diffusion Plus a acquis 30% des titres de la SCI les Spirées portant ainsi le pourcentage d'intérêt de 70 % à 99.99 %.( cf Tableau de variation des capitaux propres)  
En février 2008, la société Groupe Diffusion Plus a acquis 17% des titres de la SCI pour l'Europe portant ainsi le pourcentage d'intérêt de 70 % à 87 %.( cf Tableau de variation des capitaux propres)

- 3) Sortie de périmètre de la société Dinexis.

95% du capital de la société Dinexis a été cédé le 27 juillet 2007 avec effet au 1<sup>er</sup> mai 2007 dans les conditions prévues au 30 avril 2007 .

### NOTE 3. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

#### 3.1 Chiffre d'affaires

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Prestations de services	45 456	43 712	89 871
Loyers des immeubles de placement	505	561	1 295
<b>Total</b>	<b>45 961</b>	<b>44 273</b>	<b>91 166</b>

#### 3.2 Achats consommés et charges externes

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Achats stockés	4 515	4 633	9 487
Variation de stocks	-49	-81	-169
Sous-traitance	2 844	2 629	5 013
Achats non stockés	944	1 016	2 311
Loyers	1 298	1 416	3 167
Entretien maintenance	2 280	2 132	4 367
Assurances	303	371	734
Personnels intérimaires ( * )	3 890	4 657	8 587
Honoraires	686	528	1 074
Transports	1 672	1 286	3 179
Autres charges externes	942	1 352	2 481
<b>Total</b>	<b>19 326</b>	<b>19 938</b>	<b>40 232</b>

( \* ) Personnels intérimaires

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Groupe Diffusion Plus		23	23
Diffusion Plus	2 181	2 944	5 442
Emissaires	593	350	751
Data One	813	646	1 175
La Parisienne de Routage	56	71	132
Gocad Services	13		12
Fidback	5	12	1
Porenvel		1	1
Mailtec Difusion	83	334	585
Nord sous Film	148	275	466
<b>Total</b>	<b>3 890</b>	<b>4 657</b>	<b>8 587</b>

### 3.3 Impôts et taxes

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Impôts et taxes sur rémunérations	283	270	558
Taxe professionnelle	794	642	1 449
Autres impôts et taxes	448	406	712
<b>Total</b>	<b>1 525</b>	<b>1 319</b>	<b>2 720</b>

### 3.4 Frais de personnel

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Salaires et traitements	11 617	11 385	23 178
Charges sociales	4 759	4 520	9 594
Participation des salariés	98	211	543
Variation provision indemnité de retraite	610	39	132
<b>Total</b>	<b>17 084</b>	<b>16 156</b>	<b>33 447</b>

#### 3.4.1 Salaires et traitements

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Groupe Diffusion Plus	679	596	1 215
Diffusion Plus	5 292	5 200	10 494
Emissaires	1 087	1 113	2 253
Data One	2 022	1 884	3 866
La Parisienne de Routage	506	479	1 016
Gocad Services	510	683	1 300
Fidback	369		86
Porenvel		252	494
Mailtec	700	731	1 526
Nord sous Film	451	448	928
<b>Total</b>	<b>11 617</b>	<b>11 385</b>	<b>23 178</b>

#### 3.4.2 Répartition de l'effectif moyen

	Personnel permanent	Personnel intérimaire	Total
Groupe Diffusion Plus	15		15
Diffusion Plus	512	141	653
Emissaires	78	30	108
Data One	148	50	198
La Parisienne de Routage	43	3	46
Gocad Services	25		25
Fidback	15		15
Mailtec	75	3	78
Nord sous Film	50	9	59
<b>Total</b>	<b>961</b>	<b>236</b>	<b>1 197</b>



### 3.4.3 Ventilation de l'effectif moyen par catégorie

	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Cadres	87	86	88
Agents de maîtrise	77	67	66
Employés	138	154	136
Ouvriers	895	1 008	1 003
<b>Total</b>	<b>1 197</b>	<b>1 315</b>	<b>1 293</b>

### 3.4.4 Participation des salariés

	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Diffusion Plus	45	120	334
Emissaires	26	50	120
Nord sous Film	0	18	38
La Parisienne de Routage	27	23	51
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>211</b>	<b>543</b>

### 3.5 Amortissements, dépréciations et provisions

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Dotations aux amortissements	4 696	4 530	9 144
*sur immobilisations incorporelles	578	527	1 082
*sur immobilisations corporelles	3 800	3 685	7 423
*sur immeubles de placement	319	319	638
Dépréciations et provisions	602	394	604
* Dépréciations			
- sur créances douteuses	36	231	230
- sur stocks	10	11	80
- sur éléments financiers	554	51	236
* Provisions pour risques et charges	2	100	57
* Autres			
<b>Total</b>	<b>5 298</b>	<b>4 924</b>	<b>9 748</b>

### 3.6 Autres produits et charges d'exploitation

	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Variations des travaux en cours	-22	60	316
Production immobilisée	105	33	33
Dividendes	0	0	0
Plus ou moins values de cessions d'actifs incorporels ou corporels	102	-52	-18
Subventions d'investissements reprises en résultat	31	32	61
Pertes nettes sur créances			-57
Divers	10	-16	84
<b>Total</b>	<b>226</b>	<b>56</b>	<b>419</b>

### 3.7 Autres produits et charges non courants

	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Provision pour risque pertes financières		-66	-66
Dotation dépréciation écart acquisition Porenvel			-183
Dotation dépréciation immobilisations			-67
Dotation dépréciation immeubles de placement			-600
<b>Total</b>		<b>-66</b>	<b>-916</b>

Au 30/04/2008 ces charges se composaient principalement :

- D'une dépréciation de 600 K€ d'un immeuble de placement consécutive à une nouvelle évaluation confiée à un agent immobilier dans le cadre de la recherche d'un nouveau locataire ou, le cas échéant, d'un acquéreur.
- D'une dépréciation de l'écart d'acquisition de la société Porenvel de 183 K€ et d'une dépréciation d'actifs de 67 K€ consécutives à la valeur de cession de cette société le 27 août 2008 (cf. supra § 1.2.1).

### 3.8 Coût financier

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Coût de l'endettement financier	-628	-652	-1 041
Autres charges financières	-41	-45	-85
Produits financiers	160	202	429
<b>Total</b>	<b>-509</b>	<b>-495</b>	<b>-698</b>

### 3.9 Charges d'impôts

#### 3.9.1 Comptes sociaux

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Groupe Difusion Plus(IF) (1)	242	-67	90
Diffusion Plus (IF)	140	277	746
Emissaires (IF)	53	100	250
Data One (IF)	29	15	33
La Parisienne de Routage	61	49	112
Porenvel		3	6
Nord sous Film	2	37	78
Mailtec Difusion			
Gocad Services			53
Fidback	55		14
SCI Grosse Remise	27	25	51
<b>Total</b>	<b>610</b>	<b>439</b>	<b>1 432</b>

(1) (IF) intégration fiscale de Groupe Diffusion Plus SA

### 3.9.2 Synthèse totale de la charge d'impôt

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 445</b>	<b>1 432</b>	<b>3 824</b>
<b>Charge d'impôts comptes sociaux</b>	<b>610</b>	<b>439</b>	<b>1 432</b>
<b>Provision pour impôts</b>		<b>-290</b>	<b>-290</b>
Différences temporaires	-115	72	-145
Retraitements de consolidation	466	321	540
<b>Charge d'impôts sur retraitements (note 4.14)</b>	<b>351</b>	<b>393</b>	<b>394</b>
<b>Charge totale d'impôts</b>	<b>961</b>	<b>542</b>	<b>1 537</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 484</b>	<b>890</b>	<b>2 288</b>

uve d'impôt

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Résultat net</b>	<b>1 484</b>	<b>890</b>	<b>2 288</b>
<b>Charge d'impôts</b>	<b>961</b>	<b>542</b>	<b>1 537</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 445</b>	<b>1 432</b>	<b>3 824</b>
<b>Retraitements</b>			
Déficits non activés		30	
Utilisation de déficits non activés			
- Gocad Services (Fidback CRM Services)		-36	
Différences permanentes			
- Dépréciation de titres		53	111
- Charges non déductibles	99	94	183
- Quote part de frais et charges sur dividendes	24	15	15
Dépréciation non déduite fiscalement 30/04/08			250
<b>Résultat fiscal théorique</b>	<b>2 568</b>	<b>1 588</b>	<b>4 384</b>
Taux d'IS théorique	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique</b>	<b>856</b>	<b>529</b>	<b>1 461</b>
Contribution additionnelle			14
Déficit non activé MAILTEC	80		45
Différentiels de taux	27		15
Autres écarts	-1	13	1
<b>Charge d'impôt au compte de résultat</b>	<b>961</b>	<b>542</b>	<b>1 537</b>

3.9.3 P  
r  
e

### 3.10 Résultat net part du Groupe par action

Le nombre moyen d'actions par période est le suivant :

En nombre d'actions	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Nombre total d'actions</b>	<b>1 224 000</b>	<b>1 224 000</b>	<b>1 224 000</b>
Autocontrôle moyen	109 001	109 001	109 001
Nombre moyen d'actions en circulation	1 114 999	1 114 999	1 114 999

	Résultat net part du Groupe (K€)	Nombre d'actions	Résultat net part du Groupe par action (€)
* 31/10/2008	1 460	1 114 999	1,31
* 31/10/2007	904	1 114 999	0,81
* 30/04/2008	2 295	1 114 999	2,06

#### NOTE 4. INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

##### 4.1 *Écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles.*

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Écarts d'acquisition :</b>	<b>263</b>	<b>446</b>	<b>263</b>
Valeurs brutes écarts d'acquisition :	263	446	446
*Porenvel		183	183
*Nord sous Film	263	263	263
Dépréciation écarts d'acquisition :			-183
*Porenvel			-183
<b>Autres immobilisations incorporelles :</b>	<b>2 277</b>	<b>2 435</b>	<b>2 590</b>
Logiciels :	6 833	5 775	6 610
*Amortissements	-4 643	-3 527	-4 076
Immobilisations en cours	87	186	56
Avances sur immobilisations incorporelles			
<b>Total</b>	<b>2 540</b>	<b>2 881</b>	<b>2 853</b>

##### 4.2 *Immobilisations corporelles*

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Terrains et aménagements	3 152	3 139	3 152
*Amortissements cumulés et dépréciations	-458	-330	-393
Constructions et agencements	26 477	26 173	26 297
*Amortissements cumulés et dépréciations	-3 623	-2 557	-3 146
Matériels, outillages et aménagements	61 676	59 404	62 152
*Amortissements cumulés et dépréciations	-36 919	-33 086	-34 965
Autres immobilisations corporelles	7 594	6 044	6 066
*Amortissements cumulés et dépréciations	-4 415	-3 952	-4 255
Immobilisations corporelles en cours	852	708	334
Avances sur immobilisations corporelles	42		67
<b>Total</b>	<b>54 379</b>	<b>55 541</b>	<b>55 307</b>

### 4.3 Variation des immobilisations incorporelles et corporelles

#### 4.3.1 Variations des valeurs brutes

En K€	Montants début période	Augmentations	Diminutions	Montants fin de période
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Écarts d'acquisition sur titres	446		183	263
Concessions, logiciels...	6 610	232	9	6 833
Immobilisations en cours	55	32		87
Avances sur immobilisations				0
<b>Sous-total</b>	<b>7 111</b>	<b>263</b>	<b>191</b>	<b>7 183</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains et aménagements	3 152			3 152
Constructions bâtiments et aménagements	26 297	191	11	26 477
Matériels et outillages	62 152	898	1 374	61 676
Installations générales	1 784	5	53	1 736
Autres immobilisations corporelles	4 282	1 760	184	5 859
Immobilisations en cours	334	518		852
Avances sur immobilisations	67		25	42
<b>Sous-total</b>	<b>98 067</b>	<b>3 373</b>	<b>1 646</b>	<b>99 794</b>
<b>TOTAL</b>	<b>105 178</b>	<b>3 636</b>	<b>1 837</b>	<b>106 977</b>

#### 4.3.2 Variations des amortissements et dépréciations

En K€	Montants début période	Augmentations	Diminutions	Montants fin de période
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Écarts d'acquisition sur titres	183		183	0
Concessions, logiciels...	4 076	578	10	4 643
<b>Sous-total</b>	<b>4 258</b>	<b>578</b>	<b>192</b>	<b>4 643</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains et aménagements	393	64		458
Constructions bâtiments et aménagements	3 146	550	73	3 623
Matériels et outillages	34 965	2 850	896	36 919
Installations générales	1 223	47	39	1 232
Autres immobilisations corporelles	3 032	290	138	3 183
<b>Sous-total</b>	<b>42 760</b>	<b>3 801</b>	<b>1 146</b>	<b>45 415</b>
<b>TOTAL</b>	<b>47 018</b>	<b>4 379</b>	<b>1 339</b>	<b>50 058</b>

#### 4.4 Immeubles de placement

##### 4.4.1 Variations des valeurs brutes

En K€	30 04 2008	Augmentations	Diminutions	31 10 2008
<b>IMMEUBLES DE PLACEMENT</b>				
Terrains et aménagements	1 347			1 347
Constructions bâtiments et aménagements	11 959			11 959
<b>TOTAL</b>	<b>13 306</b>			<b>13 306</b>

##### 4.4.2 Variations des amortissements et dépréciations

En K€	30 04 2008	Augmentations	Diminutions	31 10 2008
<b>IMMEUBLES DE PLACEMENT</b>				
Terrains et aménagements	0			0
Constructions bâtiments et aménagements	3 151	319		3 470
<b>TOTAL</b>	<b>3 151</b>	<b>319</b>		<b>3 470</b>

##### 4.4.3 Juste valeur des immeubles de placement :

La juste valeur des immeubles de placement est détaillée dans le tableau suivant :

au 31 10 2008	valeurs brutes	amortissements	valeurs nettes	valeurs Expertises 2007/2008
<b>IMMEUBLES DE PLACEMENT</b>				
Immeuble Europe	4 288	847	3 441	4 414
Immeuble Grosse Remise	3 570	962	2 608	3 966
Immeuble Espace	5 448	1 662	3 786	3 900
<b>TOTAL</b>	<b>13 306</b>	<b>3 470</b>	<b>9 836</b>	<b>12 280</b>

#### 4.5 Actifs financiers

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Titres de participation			
- Tagg Informatique	567	567	567
- Divers (1)	3	63	3
Autres actifs financiers			
- Créances sur participations	1 722	1 367	1 685
- Dépréciations créances sur participations	-1 282	-1 187	-1 311
- Prêts au personnel	48	43	47
- Dépôts et cautionnements	185	160	154
- Autres		22	
<b>Sous-total</b>	<b>1 242</b>	<b>1 034</b>	<b>1 144</b>
Dont actifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>1 242</b>	<b>1 034</b>	<b>1 144</b>

(1) Dont Participations Regroup Eure et Regroup Nord 75 K€ totalement dépréciées.

#### 4.6 Impôts différés actifs

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Impôts différés actifs (infra §4.15)	15	76	17
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>76</b>	<b>17</b>

#### 4.7 Stocks et en-cours de production

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Matières et autres approvisionnement stockés	2 602	2 532	2 586
Dépréciations	-219	-140	-153
En cours de production	1 282	1 045	1 301
Dépréciations			-55
<b>Sous-total</b>	<b>3 665</b>	<b>3 438</b>	<b>3 679</b>
Dont actifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>3 665</b>	<b>3 438</b>	<b>3 679</b>

#### 4.8 Clients et comptes rattachés

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Créances clients	39 579	39 375	39 850
Dépréciations	-378	-759	-496
<b>Sous-total</b>	<b>39 201</b>	<b>38 617</b>	<b>39 354</b>
Dont actifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>39 201</b>	<b>38 617</b>	<b>39 354</b>

#### 4.9 Autres créances

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Autres débiteurs	1 212	1 146	1 086
Créances sociales	540	491	79
État, impôts et TVA	2 374	2 011	2 092
Charges constatées d'avance	1 034	1 048	1 025
Autres	628	405	1 063
Provision dépréciation autres créances	-167	-137	-167
<b>Sous-total</b>	<b>5 622</b>	<b>4 964</b>	<b>5 178</b>
Dont actifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>5 622</b>	<b>4 964</b>	<b>5 178</b>

#### 4.10 Créances d'impôts exigibles

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Créances d'impôts exigibles	89		
<b>Total</b>	<b>89</b>		

#### 4.11 Trésorerie et équivalents trésorerie

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Valeurs mobilières de placement	4 353	8 340	5 299
Comptes bancaires et autres disponibilités	1 574	2 302	3 318
<b>Sous-total</b>	<b>5 927</b>	<b>10 642</b>	<b>8 617</b>
dont actifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>5 927</b>	<b>10 642</b>	<b>8 617</b>

#### 4.12 Actifs destinés à être cédés

Néant

#### 4.13 Capitaux propres, part du Groupe

##### Information sur le capital

- Capital social : le capital se compose de 1 224 000 actions de 1,65 euros.
- Titres auto détenus :

Un programme de rachats d'actions Groupe Diffusion Plus a été autorisé par l'assemblée générale des actionnaires le 27 septembre 1999, cette autorisation a été renouvelée depuis, lors de chaque assemblée générale dont la dernière s'est tenue le 15 octobre 2008.

Au cours de l'exercice 2007-2008 la société n'a procédé à aucune acquisition ni cession de ces titres.

Au 30 avril 2008 l'autocontrôle s'élevait à 109 001 actions soit 8,91% du capital.

L'ensemble de ces actions (109 001) est porté en diminution des capitaux propres consolidés, sur la base du coût historique cumulé.

L'assemblée générale mixte du 15 octobre 2008 a autorisé, pour une durée de 24 mois, la réduction du capital social par annulation de tout ou partie des actions acquises, dans le cadre du programme de rachat d'actions propres, par la société elle-même, en application de l'article L.225-209 du code de



commerce dans la limite de 10%. Cette autorisation n'a pas été utilisée au cours du premier semestre de l'exercice 2008-2009.

#### 4.14 Provisions pour risques et charges

##### 4.14.1 Soldes à la clôture

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour engagements de retraite	920	217	310
Autres provisions	66	66	66
<b>Sous-total</b>	<b>986</b>	<b>283</b>	<b>376</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions pour risques et charges	137	195	135
Provisions pour risques financiers			
<b>Sous-total</b>	<b>137</b>	<b>195</b>	<b>135</b>
<b>Total</b>	<b>1 123</b>	<b>478</b>	<b>511</b>
Dont passifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>1 123</b>	<b>478</b>	<b>511</b>

##### 4.14.2 Provisions pour engagements de retraite

Les engagements de retraite envers le personnel sont d'un montant peu significatif du fait de la jeunesse des sociétés du groupe, de la forte rotation observée des effectifs et de l'ancienneté relativement faible des salariés.

Les provisions pour engagements de retraite se décomposent comme suit :

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Engagements calculés	1 147	435	537
Actifs de couverture	227	220	227
Charges constatées d'avance		1	
Provisions pour engagements	920	217	310

La convention collective dont dépend le Groupe Diffusion Plus fixe le montant de l'indemnité de fin de carrière des salariés à 50% du montant de l'indemnité légale de licenciement.

La loi n°2008-596 du 25 juin 2008 portant modernisation du marché du travail a doublé le mode de calcul de l'indemnité légale de licenciement et le Groupe a, par conséquent, doté un complément de provision pour engagement retraite de 610 K€ au 31 octobre 2008.

##### 4.14.3 Variation de l'exercice des provisions pour risques et charges

En K€	30/04/08	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	31/10/08
<b>Passifs non courants</b>	<b>376</b>	<b>610</b>			<b>986</b>
Provisions pour engagements de retraite	310	610			920
Autres provisions	66				66
<b>Passifs courants</b>	<b>135</b>	<b>41</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>137</b>
- Provisions pour risques financiers					
- Provisions pour litiges fournisseurs	10				10
- Provisions pour litiges clients	2	4			6
- Autres provisions	124	37	10	29	121
<b>Total</b>	<b>511</b>	<b>651</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>1 123</b>

#### 4.15 Impôts différés passif

En KE		Impôts différés Actif (+) Passif (-)			Augmentat° (+)
Origine	Nature	30/04/2008	changement de périmètre	31/10/2008	Diminut° (-) de charge d'impôts
Différences temporaires	Organic	75		51	25
	Participation	181		136	45
	Provision retraite	103		307	-203
	Déficit reportable				
	Autres provisions	272		248	23
	Divers	4		8	-5
	<b>Sous-total</b>	<b>635</b>		<b>750</b>	<b>-115</b>
Retraitements de consolidation	Crédits-bails et locations	-12 000		-12 203	203
	Dépréciation neutralisée			-33	33
	Plus values de cessions	17		15	2
	Divers	333		139	195
	Amortissements dérogatoires	-66		-99	33
		<b>Sous-total</b>	<b>-11 716</b>		<b>-12 182</b>
	<b>TOTAL NET</b>	<b>-11 081</b>		<b>-11 432</b>	<b>351</b>
	Dont solde ISD Actif	17		15	
	Dont solde ISD Passif	-11 098		-11 447	

#### 4.16 Emprunts et dettes financières

##### 4.16.1 Dettes par nature

En K€	31/10/2008			31/10/2007			30/04/2008		
	Non Courants	Courants	Total	Non Courants	Courants	Total	Non Courants	Courants	Total
Emprunts	13 246	7 251	20 497	13 699	7 726	21 425	14 449	8 059	22 508
Intérêts courus sur emprunts		1	1		1	1		1	1
Participation des salariés	506	52	558	595	75	670	280	67	346
Int. courus sur participation		12	12		17	17			
Découverts bancaires		165	165		393	393		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>13 752</b>	<b>7 481</b>	<b>21 233</b>	<b>14 294</b>	<b>8 212</b>	<b>22 506</b>	<b>14 729</b>	<b>8 127</b>	<b>22 856</b>
dont destinés à être cédés									
<b>TOTAL</b>	<b>13 752</b>	<b>7 481</b>	<b>21 233</b>	<b>14 294</b>	<b>8 212</b>	<b>22 506</b>	<b>14 729</b>	<b>8 127</b>	<b>22 856</b>

#### 4.16.2 Dettes par maturité

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Inférieures à 1 an	7 481	8 212	8 127
De 1 à 5 ans	13 654	13 541	14 315
Supérieures à 5 ans	98	752	414
<b>Sous-total</b>	<b>21 233</b>	<b>22 506</b>	<b>22 856</b>
dont passifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>21 233</b>	<b>22 506</b>	<b>22 856</b>

#### 4.16.3 Variation des emprunts

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Emprunts souscrits	2 402	939	6 087
Emprunts remboursés	4 413	6 333	8 588
Augmentation dettes de participation des salariés	308	187	205
Remboursement de participation des salariés	96	257	401

#### 4.17 Nantissement de dettes

Toutes les dettes d'emprunts sont assorties de nantissements sur les biens qu'elles financent.

#### 4.18 Instruments financiers

##### 4.18.1 Risque de change

L'ensemble des opérations du Groupe est libellé en euros.

##### 4.18.2 Risque de taux sur emprunts

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
En-cours taux fixe	14 769	12 034	15 043
En-cours taux variable sur T4M	747	1 809	1 277
En-cours taux variable sur EURIBOR 3 mois	3 786	5 877	4 744
En-cours taux variable sur EONIA		12	
En-cours taux révisable sur CODEVI	1 195	1 693	1 445
<b>TOTAL</b>	<b>20 497</b>	<b>21 425</b>	<b>22 508</b>

#### 4.19 Autres dettes non courantes

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Intérêts minoritaires Mailtec Difusion (1)	147	137	147
Dépôts et cautionnements reçus	112	171	173
<b>Total</b>	<b>259</b>	<b>308</b>	<b>320</b>

(1) Ces intérêts minoritaires correspondent à l'engagement d'achat à première demande des parts détenues par un actionnaire minoritaire de Mailtec Difusion sur la base de la situation nette comptable et d'une valeur minimum au nominal.

Le comité d'interprétation a confirmé qu'en application du § IAS 32-33, il convient de constater une dette financière dès lors que l'entreprise encoure une obligation de payer en numéraire l'acquisition de titres d'une société contrôlée détenus par des actionnaires minoritaires, même si cette obligation est conditionnée au fait qu'un tiers exerce l'option qui lui a été accordée.

#### 4.20 Fournisseurs et comptes rattachés

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Fournisseurs	9 359	9 920	8 705
Factures non parvenues	1 322	1 476	1 677
<b>Sous-total</b>	<b>10 681</b>	<b>11 397</b>	<b>10 382</b>
Dont passifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>10 681</b>	<b>11 397</b>	<b>10 382</b>

#### 4.21 Autres dettes courantes

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Dettes sociales	6 700	6 343	6 390
Dettes fiscales (hors impôts exigibles)	959	806	1 063
TVA	6 142	5 160	5 809
Fournisseurs d'immobilisations	627	333	304
Avoirs à établir - Avances sur commandes	4 020	5 466	3 155
Clients créditeurs	3 199	2 543	2 787
Affranchissements à payer auprès de La Poste	12 662	18 528	16 925
Autres créditeurs	291	1 063	844
<b>Sous-total</b>	<b>34 600</b>	<b>40 242</b>	<b>37 278</b>
dont passifs destinés à être cédés			
<b>Total</b>	<b>34 600</b>	<b>40 242</b>	<b>37 278</b>

#### 4.22 Dettes d'impôts exigibles

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
Impôts à payer	0	106	1 021

#### 4.23 Produits différés

En K€	31/10/2008	31/10/2007	30/04/2008
<b>Subventions publiques</b>	<b>1 276</b>	<b>1 335</b>	<b>1 305</b>
- Crédit bail immobilier Diffusion Plus	852	894	873
- Crédit bail immobilier Data One	423	440	432
- Autres subventions		1	0
<b>Autres produits différés</b>	<b>58</b>	<b>81</b>	<b>66</b>
<b>Total</b>	<b>1 334</b>	<b>1 416</b>	<b>1 372</b>

La subvention de 1 524K€ à l'origine concernant le crédit bail immobilier Diffusion Plus représentant un montant net d'amortissements de 1 042 k€ au 01/05/2004 (date de passage aux IFRS) fait l'objet pour le solde d'un amortissement sur la durée moyenne des principaux composants.

La méthode rétrospective a été appliquée pour le plan d'amortissement de la subvention obtenue de 535 K€ à l'origine concernant le crédit bail immobilier Data One.

#### **4.24 Passifs destinés à être cédés**

Néant

### **NOTE 5. INFORMATIONS DIVERSES**

#### **5.1 Informations concernant les organes de direction et d'administration**

- Rémunérations des organes de direction et d'administration : les rémunérations brutes versées au titre de ce semestre (hors frais de déplacements) ont été de 262 K€.
- Il n'a pas été versé de jetons de présence aux membres du conseil d'administration.
- Comme tous les cadres de la société, les dirigeants bénéficient d'une retraite complémentaire article 83 payée par la société.
- Messieurs Daniel FERRAND et Philippe MISEREY, directeurs généraux délégués de Groupe Diffusion Plus SA, bénéficient, en cas de révocation de fonction ou bien en cas de changement dans le management de la société ou encore en cas de limitations importantes de leurs attributions de mandataire entraînant leur départ, d'une indemnité à titre de dommages et intérêts égale à 24 mois de rémunération brute mensuelle de base pour chacun d'eux.
- Monsieur Stéphane PIERRE, directeur général de Gocad Services SAS, bénéficie dans des conditions semblables d'une indemnité égale à douze mois de sa rémunération brute mensuelle de base.

#### **5.2 Périmètre de l'intégration fiscale**

Liste des sociétés membres du Groupe  
(Article 46 quater 0 ZK de l'annexe III CGI)

<u>Société mère</u>	SA GROUPE DIFFUSION PLUS Hameau de CAER - 27930 NORMANVILLE
<u>Filiale n°1</u>	SAS EMISSAIRES 380 Rue de l'appel du 18 juin 1940 ZAC des prés de l'hôpital - 94190 VILLENEUVE SAINT GEORGES
<u>Filiale n°2</u>	SAS DIFFUSION PLUS Les champs chouette – 27600 SAINT AUBIN SUR GAILLON
<u>Filiale n°3</u>	SARL DATAONE Les champs chouette – 27600 SAINT AUBIN SUR GAILLON

### **NOTE 6. INFORMATION SECTORIELLE**

#### **6.1 Information par secteur d'activité**

Le groupe exerce une activité unique.

#### **6.2 Information par zone géographique**

Le groupe exerce 96% de son activité en France et est également présent en Espagne.

Toutes ses activités sont donc concentrées dans la zone européenne.

## NOTE 7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 7.1 *Dettes garanties par des sûretés réelles (en K€)*

Il s'agit des sûretés hypothécaires sur les constructions et des nantissements sur les matériels et outillages.

	<b>Dettes garanties</b>	<b>Montant des sûretés</b>
Emprunts et dettes auprès des organismes financiers		
- sur immeubles	4 212	4 212
- sur matériels	13 220	13 220
<b>Total</b>	<b>17 433</b>	<b>17 433</b>

### 7.2 *Droit individuel à la formation (DIF)*

Engagements en matière de droits individuels à la formation :

- droits acquis au titre du DIF : 67 433 heures