

GROUPE DIFFUSION PLUS  
Société Anonyme au capital de 1.820.940 euros  
Siège social : RN 154 - Hameau de Caër - 27930 NORMANVILLE  
RCS 333 500 346 EVREUX

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
01.05.2009 - 31.10.2009

# SOMMAIRE

I Rapport semestriel d'activité

II Etats financiers semestriels

III Attestation du responsable du rapport financier semestriel

IV Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle

## I RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 1) Faits marquants du premier semestre

Au cours du premier semestre de l'exercice la conjoncture économique s'est dégradée par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Les quantités traitées ont été les suivantes :

Millions d'exemplaires	1 <sup>er</sup> semestre 2008-2009	1 <sup>er</sup> semestre 2009-2010	variation
Mailings	342,2	318,3	- 7%
Catalogues	1,8	-	- 100%
Lettres (dont imprimées dans le groupe)	99,9 (92,1)	86,0 (77,5)	- 13,9% (-15,9%)
Divers messages	78,7*	56,4	-23,8%
<b>TOTAL</b>	<b>522,6</b>	<b>460,7</b>	<b>-11,8%</b>

\* hors Mailtec

La baisse enregistrée au niveau des lettres (courrier de gestion) est due à un dossier important et ponctuel traité sur le premier semestre de l'exercice précédent.

En juin 2009, suite à la forte dégradation du marché Espagnol, nous avons placé la société Mailtec Difusion sous la réglementation de la loi sur les faillites.

Compte tenu des perspectives très défavorables sur le marché Espagnol, le Groupe n'a pas envisagé de présenter un plan de continuation et a décidé d'abandonner cette activité.

Mailtec Difusion qui était comptabilisée en «activité abandonnée» sur l'exercice précédent conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, a été déconsolidée à l'ouverture de l'exercice 2009/2010.

En septembre 2009, nous avons décidé, en accord avec les autres actionnaires, d'augmenter notre participation dans REGROUP'EURE et de la porter à 60 %, la société REGROUP'NORD devenant parallèlement filiale à 100% de REGROUP'EURE.

### 2) Analyse des résultats financiers du premier semestre

#### Compte de résultat :

Le chiffre d'affaires a baissé de 11% entre le premier semestre de l'exercice 2008/2009 et celui de l'exercice 2009/2010 à périmètre constant (déconsolidation de Mailtec Difusion au 01.05.2009).

Sur le premier semestre de l'exercice précédent nous avons traité un dossier important et non récurrent d'environ 1,7 M€. La baisse complémentaire du chiffre d'affaires est liée aux effets de la crise économique qui touche plus particulièrement les clients en marketing direct et vente par correspondance.

Le résultat d'exploitation passe de 2,9 M€ à 0,9M€.

Les frais de personnel enregistrent une provision pour la participation des salariés de notre principale filiale Diffusion Plus à hauteur de 1 M€ due très largement au traitement fiscal relatif à l'arrivée à échéance du contrat de crédit bail immobilier de Saint Aubin sur Gaillon qui a engendré la réintégration fiscale du « sur amortissement » pratiqué dans le cadre des loyers du contrat de crédit bail.

Le résultat opérationnel qui était de 2,9 M€ au 31.10.2008 ressort à 0,4 M€ au 31.10.2009. Les autres produits et charges non courants tiennent compte, principalement, d'un abandon de créances de 1,7 M€ en faveur de Regroup'Eure préalablement à sa prise de contrôle à hauteur de 60 % et donc à son entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe en septembre 2009. En contre partie nous avons repris les dépréciations qui avaient été constituées sur les créances détenues sur Regroup'Eure dont le montant s'élevait à 1,5 M€ au 30.04.2009.

Le résultat net part du groupe est négatif de 0,1 M€ contre un résultat positif de 1,5 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

#### Structure financière :

La dette nette (emprunts et dettes financières courants et non courants moins la trésorerie) est de 8,6 M€ contre 9,9 M€ au 30.04.09.

La dette nette rapportée aux capitaux propres ressort à 21,3 % alors qu'au 30.04.09 elle était de 23,9 %.

#### Flux de trésorerie :

La marge brute d'autofinancement est de 1,9 M€. L'impact négatif de l'arrivée à échéance du crédit bail immobilier des locaux Saint Aubin sur Gaillon est d'environ 1,9 M€ au niveau des impôts différés et de 0,7 M€ environ sur le résultat net (participation des salariés au bénéfice chez Diffusion Plus)

La variation du besoin en fonds de roulement génère un apport de trésorerie positive de 3,3 M€.

Les acquisitions d'immobilisations nettes de cession se sont élevées à 3,6 M€ (hors financier)

La consolidation de Regroup'Eure a généré une augmentation de la trésorerie de 1,1 M€.

Les dettes financières sont en baisse de 0,7 M€

Au total la variation de trésorerie sur le premier semestre de l'exercice 2009.2010 est positive de 0,6 M€.

La trésorerie nette au 31.10.2009 est positive de 10,2 M€.

### 3) Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées dans la note N° 5.3 de l'annexe.

### 4) Faits marquants depuis le 31.10.2009

Le 4 novembre 2009, le Conseil d'Administration a décidé d'annuler 120.400 actions de GROUPE DIFFUSION PLUS SA.

Cette décision avait été autorisée par l'Assemblée Générale mixte, ordinaire et extraordinaire, du 15 octobre 2008.

Le capital social a donc été ramené de 2.019.600 euros à 1.820.940 euros.

Le nombre d'actions composant le capital social qui était de 1.224.000 est passé à 1.103.600 actions.

Les capitaux propres consolidés au 31.10.2009 n'ont pas été impacté par cette opération (voir note N° 4.13) puisque les actions d'autocontrôle sont classées en déduction des capitaux propres dans les comptes consolidés. Seules les nouvelles acquisitions de titres d'autocontrôle impactent les capitaux propres.

### 5) Perspectives

Le contexte économique reste très difficile, toutefois le deuxième semestre ne sera pas affecté des charges non récurrentes qui ont pesé sur le premier semestre.

### 6) Principaux risques et incertitudes

#### 6.1 Risques inhérents à l'activité

- Cyclicité de l'activité

Le marché du courrier de gestion est assez régulier par contre le marché de la publicité adressée est plus saisonnier.

En principe, les mois de forte activité sont janvier, septembre, octobre et décembre et représentent pour chacun environ 10% de l'activité annuelle.

Les mois de moyenne activité sont février, mars, août et novembre qui représentent 8 à 9% de l'activité.

Les mois de faible activité sont avril, mai et juin et représentent 7 à 8% de l'activité.

Le mois très faible est juillet dont l'activité ne représente que 4 à 5% de l'activité annuelle.

- Risque de concurrence

L'activité sur le marché de la gestion est fortement capitalistique. Elle nécessite des investissements importants en matière de matériels d'impression, de conditionnement et d'informatique.

De ce fait, depuis plusieurs années, les créations d'entreprises sont quasiment inexistantes.

Par contre, une consolidation du secteur s'est opérée principalement par La Poste au travers du holding Sofipost et plus accessoirement par les fabricants de matériels (Pitney-OCE).

L'activité sur le marché du marketing direct est également capitalistique mais dans une moindre mesure et peut être une activité accessoire pour des imprimeurs nationaux et locaux.

Les perspectives du marché n'ont pas permis, récemment, la création d'entreprises nouvelles significatives .

- Risque réglementaire

A part la libération du marché postal au 1<sup>er</sup> janvier 2011, il n'existe pas de risques particuliers à notre profession. Toutefois, les difficultés de concurrencer La Poste et sa capacité à conserver une part de marché importante constituent les éléments pour un changement mesuré. Cette ouverture à la concurrence ne nous permet pas d'identifier précisément, à ce jour, les risques pour notre groupe .

L'application de la TVA sur les affranchissements pourrait entraîner une modification du marché au niveau des sociétés non assujetties (banques, assurances...) mais celle-ci semble lointaine.

- Risque environnemental

Notre activité par elle-même a peu d'impact sur l'environnement.

Par contre, elle est très utilisatrice de papier.

Depuis quelques années, une campagne est organisée par les sociétés du net et les grands donneurs d'ordre en matière de documents de gestion en faveur d'une communication par internet de factures ou de relevés de comptes.

- Risque lié aux fournisseurs et aux sous-traitants

A notre connaissance, nous ne sommes pas soumis à de tels risques dans la mesure où les fournisseurs sont multiples et que la grande majorité de la sous-traitance concerne des activités que nous maîtrisons en interne, la sous-traitance étant utilisée en période de pointe.

Toutefois l'arrêt soudain des activités d'un fournisseur de matériel pourrait être préjudiciable. Il semble que cette éventualité soit peu probable dans la mesure où ce sont des entreprises importantes (Kodak, IBM, OCE, Xerox,...) et dont les activités seraient probablement reprises par un concurrent, (exemple OCE repris par Canon).

## 6.2 Risques propres au groupe

- Risques de taux :

La trésorerie et les emprunts ne sont pas couverts contre les risques de taux. Concernant les emprunts au 30.04.09, nous avons 3,5 M€ d'en-cours indexés sur des taux variables.

- Risques pays :

L'activité du Groupe est presque exclusivement exercée en France et n'est donc pas exposée à un tel risque.

- Risques de change :

La totalité du chiffre d'affaires et des achats est libellé en euros.

- Risques de crédit et de contrepartie :

Les crédits bancaires contractés par le Groupe ne comportent aucun covenant. La trésorerie est placée auprès d'établissements bancaires de premier plan sur des produits monétaires.

- Risques clients :

Le chiffre d'affaires réalisé avec le premier client du Groupe représente 9,3 % du chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre de l'exercice 2009-2010. Les dix premiers clients représentent 36,1 %.

- Risques juridiques :

Le Groupe n'est pas engagé dans un litige susceptible d'avoir une incidence significative négative sur sa situation financière.

- Risques de liquidités :

Au 31.10.09, la dette financière s'élève à 18,8 M€ dont 18,2M€ d'emprunts auprès des établissements de crédit.

Les emprunts ont été contractés auprès de plusieurs établissements financiers selon des modalités tout à fait classiques en pareille matière et sans covenant.

Sur l'ensemble de cette dette, l'annuité à moins d'un an est de 6,4 M€.

Le Groupe ne mobilise pas son poste clients.

Au 31.10.09, la trésorerie s'élève à 10,2 M€.

La marge brute d'autofinancement semestrielle est de 1,9 M€. L'impact négatif de l'arrivée à échéance du crédit bail immobilier des locaux de Saint Aubin sur Gaillon sur la marge brute d'autofinancement est d'environ 1,9 M€ sur la variation des impôts différés actifs et de 0,7 M€ sur le résultat net consolidé.

- Risques sur actions :

Le Groupe ne place ses liquidités qu'en souscrivant, en fonction de la trésorerie, des parts d'OPCVM monétaires. Par conséquent, le risque lié à l'évolution des marchés financiers est limité.

Les actions propres détenues par le Groupe sont enregistrées, à la souscription, en diminution des capitaux propres dans les comptes consolidés.

Une variation des cours n'aura donc aucune influence sur les capitaux propres consolidés du Groupe.

### 6.3 Assurances

Chaque société du Groupe bénéficie d'un contrat d'assurances distinct souscrit auprès de la compagnie Allianz.

Les contrats d'assurances portent principalement sur les risques suivants :

- multirisques (matériels, marchandises, bâtiments)
- responsabilité civile exploitation
- responsabilité civile professionnelle
- perte d'exploitation
- responsabilité des dirigeants
- déplacements professionnels et automobiles

## II ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS



# GROUPE DIFFUSION PLUS

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/10/09

		SEMESTRE		
		31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Chiffre d'affaires	3.1	39 203	45 961	85 482
Achats consommés et charges externes	3.2	-15 828	-19 326	-34 826
Impôts et taxes	3.3	-1 386	-1 525	-2 835
Frais de personnel	3.4	-16 085	-17 084	-31 966
Amortissements, dépréciations et provisions	3.5	-4 896	-5 298	-10 740
Autres produits et charges d'exploitation	3.6	-87	226	724
<b>Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres</b>		<b>921</b>	<b>2 954</b>	<b>5 838</b>
Plus- (moins-) values de cession				
Résultat des activités abandonnées	3.8			-2 194
Autres produits et charges non courants	3.7	-486		0
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>435</b>	<b>2 954</b>	<b>3 643</b>
Charges financières	3.9	-567	-668	-1 262
Produits financiers	3.9	76	160	270
Quote-part résultats entreprises associées				
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-55</b>	<b>2 445</b>	<b>2 651</b>
Charges d'impôts	3,10	81	-961	-991
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>26</b>	<b>1 484</b>	<b>1 659</b>
Dont part attribuable aux:				
- Propriétaires de la société mère du Groupe		-63	1 460	1 660
- Intérêts non assortis de contrôle		90	24	-1
<b>Résultats nets par action (euros )</b>		<b>0</b>	<b>1,31</b>	<b>1,49</b>
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe				
-résultat par action de base		0	1,31	1,49
-résultat par action dilué				
<b>Nombre moyen d'actions (milliers )</b>		<b>1 107</b>	<b>1 115</b>	<b>1 111</b>

### Etat du résultat global consolidé

		SEMESTRE		
		31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>26</b>	<b>1 484</b>	<b>1 659</b>
Actifs financiers disponibles à la vente				
Couverture des flux de trésorerie				
Gains et pertes actuariels				
Ecart de conversion				
Impôts sur les autres éléments du résultat global				
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>26</b>	<b>1 484</b>	<b>1 659</b>
Dont part attribuable aux:				
- Propriétaires de la société mère du Groupe		-63	1 460	1 660
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		90	24	-1

# Etat de la situation financière consolidée

**GRUPE DIFFUSION PLUS**

**31/10/2009**

## ACTIF

		SEMESTRE		
		31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>ACTIF NON COURANT</b>		63 467	68 012	64 017
Ecart d'acquisition	4.1	263	263	263
Autres immobilisations incorporelles	4.1	1 877	2 277	1 962
Immobilisations corporelles	4.2	51 095	54 379	51 522
Immeubles de placement	4.4	9 293	9 836	9 517
Actifs financiers	4.5	937	1 242	751
Instruments dérivés actifs				
Impôts différés actifs	4.6	2	15	2
<b>ACTIF COURANT</b>		46 685	54 503	42 270
Stocks et en-cours de production	4.7	2 710	3 665	2 929
Clients et comptes rattachés	4.8	28 150	39 201	25 797
Autres créances	4.9	5 619	5 622	3 358
Créances d'impôts exigibles	4.10		89	597
Instruments dérivés actifs				
Trésorerie et équivalents trésorerie	4.11	10 206	5 927	9 589
Actifs des activités abandonnées	4.12			1 230
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>110 152</b>	<b>122 515</b>	<b>107 518</b>

## PASSIF

		SEMESTRE		
		31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Capital	4.13	2 020	2 020	2 020
Réserves		41 946	41 642	41 390
Actions auto-détenues		-3 777	-3 588	-3 648
Résultat net part du groupe		-63	1 460	1 660
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>		<b>40 126</b>	<b>41 533</b>	<b>41 421</b>
- Intérêts non assortis de contrôle		147	304	58
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>40 273</b>	<b>41 837</b>	<b>41 479</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>23 099</b>	<b>26 444</b>	<b>25 642</b>
Provisions pour risques et charges	4.14	1 614	986	1 273
Impôts différés passifs	4.15	8 980	11 447	11 150
Emprunts et dettes financières	4.16	12 390	13 752	12 957
Autres dettes	4.19	114	259	262
Instruments dérivés passifs				
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>45 559</b>	<b>52 900</b>	<b>37 914</b>
Provisions pour risques et charges	4.14	969	137	440
Emprunts et dettes financières	4.16	6 376	7 481	6 547
Fournisseurs et comptes rattachés	4.20	8 857	10 681	7 896
Autres dettes	4.21	27 972	34 600	23 032
Dettes d'impôts exigibles	4.22	1 385		0
Instruments dérivés passifs				
Produits différés	4.23	1 221	1 334	1 252
Passifs des activités abandonnées	4.24			1 230
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>110 152</b>	<b>122 515</b>	<b>107 518</b>

## GROUPE DIFFUSION PLUS Comptes consolidés

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 OCTOBRE 2009

	31 10 2009	avr.-09	avr.-09	avr.-09	oct.-08
		hors activités abandonnées	activités abandonnées	total des activités	
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>					
Résultat net consolidé	26	3 853	-2 194	1 659	1 484
Eliminations des produits et charges sans incidence sur la trésorerie					
- Amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	3 727	10 740	421	11 161	5 298
- Amortissements, dépréciations et provisions non courants			1 497	1 497	
- Variation des impôts différés	-2 170	67		67	351
- Plus ou moins values de cessions d'immobilisations	7	19		19	-102
- Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	295	171	-9	162	526
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 885</b>	<b>14 850</b>	<b>-285</b>	<b>14 565</b>	<b>7 557</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>3 340</b>	<b>-2 660</b>	<b>341</b>	<b>-2 319</b>	<b>-3 826</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>5 225</b>	<b>12 190</b>	<b>56</b>	<b>12 246</b>	<b>3 731</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>					
Acquisition d'immobilisations	-3 607	-6 386		-6 386	-3 611
Cession d'immobilisations	37	695	7	702	577
Variations des autres actifs financiers	-186	-860	2	-858	-651
Incidence des variations de périmètre					
- Acquisition Intérêts minoritaires SCI les Spirées et SCI Europe		-473		-473	
- Entrée minoritaires Fidback					
- Remboursement partiel du compte courant Dinexis					
- Trésorerie Regroup Eure	1 105				
- Trésorerie Regroup Nord	29				
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-2 622</b>	<b>-7 024</b>	<b>9</b>	<b>-7 015</b>	<b>-3 685</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>					
Dividendes versés	-1 102	-1 113		-1 113	-1 113
Achats ventes des titres d'autocontrôle	-128	-60		-60	
Variations des dettes financières	-738	-2 823	-63	-2 886	-1 788
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>	<b>-1 968</b>	<b>-3 996</b>	<b>-63</b>	<b>-4 059</b>	<b>-2 901</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>635</b>	<b>1 170</b>	<b>2</b>	<b>1 172</b>	<b>-2 855</b>
<b>Trésorerie début</b>	<b>9 571</b>	<b>8 401</b>	<b>216</b>	<b>8 617</b>	<b>8 617</b>
<b>Trésorerie fin</b>	<b>10 206</b>	<b>9 571</b>	<b>218</b>	<b>9 789</b>	<b>5 762</b>
<b>Trésorerie et équivalents trésorerie (1) ( bilan actif)</b>					
	10 206	9 589	218	9 807	5 927
<b>Découverts bancaires ( bilan passif)</b>					
		-18		-18	-165
<b>Trésorerie nette de fin de période</b>	<b>10 206</b>	<b>9 571</b>	<b>218</b>	<b>9 789</b>	<b>5 762</b>
<b>(1) dont trésorerie des activités abandonnées</b>					
			218	218	
<b>Trésorerie nette de fin de période après sortie Mailtec</b>		9 571		9 571	

**GROUPE DIFFUSION PLUS**

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

(en K€)

31-oct-09

	Capital	Réserves consolidées	Actions auto détenues	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Intérêts minoritaires en Dettes	Total Capitaux propres
<b>Capitaux Propres Présentés au 30 04 2008</b>	2 020	40 460	-3 588	2 295	41 186	427	-147	41 466
Actions auto détenues			-60		-60			-60
Dividendes hors auto détention				-1 113	-1 113			-1 113
Affectation du résultat		1 182		-1 182				
Changement de périmètre Europe		-252			-252	-222		-473
Autres mouvements		0			0			0
<b>Résultat au 30/04/2009</b>				1 660	1 660	-1		1 659
<b>Capitaux propres au 30/04/2009</b>	2 020	41 390	-3 648	1 660	41 421	205	-147	41 479
Actions auto détenues			-128		-128			-128
Dividendes hors auto détention				-1 102	-1 102			-1 102
Affectation du résultat		557		-557				
Changement de périmètre MAILTEC				-1	-1	-147	147	-1
<b>Résultat au 31/10/2009</b>				-63	-63	90		26
<b>Capitaux propres au 31/10/2009</b>	2 020	41 947	-3 777	-64	40 126	147	0	40 273

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/10/2009

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

Les comptes consolidés publiés au titre du premier semestre 2009-2010 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS.

Ces comptes ont été arrêtés le 15 Février 2010 par le conseil d'administration.

La crise financière qui s'est progressivement accompagnée d'une crise économique emporte de multiples conséquences pour les entreprises et notamment au plan de leur activité et de leur financement.

La grande volatilité sur les marchés ainsi que le manque de visibilité sur le futur créent des conditions spécifiques pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables qui sont requises en application des principes comptables.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe Diffusion Plus pour l'établissement de ses comptes consolidés portent principalement sur :

- les immobilisations corporelles,
- les immobilisations financières,
- les stocks et en cours de production,
- les créances d'exploitation,
- les provisions.

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 Abandon d'activité de la société Mailtec Difusion en Espagne*

L'activité de la filiale Mailtec Difusion en Espagne, qui s'était fortement dégradée au cours de l'exercice précédent (déficit de l'exercice de 698 K€ pour un chiffre d'affaires de 3 679 K€), nous avait conduit à placer cette société, au mois de juin 2009, sous la réglementation de la loi sur les faillites. Mailtec Difusion a été déconsolidée à l'ouverture de l'exercice 2009/2010.

### *1.2.2 Augmentation de notre participation dans Regroup'Eure*

En septembre 2009, nous avons décidé, en accord avec les autres actionnaires, d'augmenter notre participation dans REGROUP'EURE et de la porter à 60 %, la société REGROUP'NORD devenant parallèlement filiale à 100% de REGROUP'EURE.

L'impact de cette intégration (145 k€) correspond à la différence entre les reprises de provisions sur les comptes courants, intégralement provisionnés sur l'exercice précédent, et l'abandon de créance consenti entre le début de l'exercice et l'entrée dans le groupe.

### *1.2.3 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 avait, par conséquent, ajusté sa provision en conséquence sur l'exercice précédent

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

Les états financiers sont présentés selon les dispositions de la norme IAS 1R.

## **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 et le résultat des activités abandonnées.

### *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 1<sup>er</sup> mai 2004 comme coût présumé à cette date. Les immeubles d'exploitation ont donc été évalués au 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> mai 2004, date de 1<sup>ère</sup> 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
° Mobiliers de bureaux	8 ans

- Crédits bails et locations financement

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 Périmètre

Dénomination	Pays	%	Adresse	Siren	Date de création	Consolidation	
						08/09	09/10
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 SAS	France	51	2, Avenue de la Cristallerie 92310 SÈVRES	502 849 300	01/03/2008	IG	IG
REGROUP'EURE (2) Détient 100% de REGROUP'NORD(2)	France	60	64 rue du 11 Novembre 1918 27690 LERVY	490 884 111	11/07/2006		IG
	France	60	1 rue de la croix Bougard 59810 LESQUIN	499 939 213	11/09/2007		IG
MAILTEC (1) DIFUSION SL	Espagne	55	Riera de Caldes 08800 VILANOVA I LA GEL TRU	"B61 598 827"	30/04/1998	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	99,8	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

(1) Activité abandonnée

(2) date d'entrée dans le périmètre : 01/10/2009

## **2.2 Variations de périmètre**

### *2.2.1 Exercice 2009-2010*

- 1) En septembre 2009, nous avons porté notre pourcentage de participation dans la société Regroup'Eure à 60% et la société Regroup'Nord est devenue filiale à 100% de Regroup'Eure. L'entrée dans le périmètre de consolidation a pris effet au 1<sup>er</sup> Octobre 2009.

### *2.2.2 Exercice 2008-2009*

- 1) Abandon de l'activité de la société Mailtec Difusion en Espagne.(Supra §1.2.1)
- 2) Sortie de périmètre de la société Porenvel au Portugal. (Supra §1.2.2)  
La société Porenvel a été cédée le 27 août 2008 avec effet au 1<sup>er</sup> mai 2008 (cf supra § 1.2 Évènements significatifs de la période).
- 3) Augmentation de pourcentage d'intérêt sans changement de méthode de consolidation.  
En février 2009, la société Groupe Diffusion Plus a acquis 12.8% des titres de la SCI pour l'Europe portant ainsi le pourcentage d'intérêts de 87% à 99.8% ( cf Tableau de variation des capitaux propres).

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

### 3.1 Chiffre d'affaires

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Prestations de services	38 661	45 456	84 292
Loyers des immeubles de placement	542	505	1 190
<b>Total</b>	<b>39 203</b>	<b>45 961</b>	<b>85 482</b>

### 3.2 Achats consommés et charges externes

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Achats stockés	3 680	4 515	7 915
Variation de stocks	-36	-49	79
Sous-traitance	2 260	2 844	5 171
Achats non stockés	698	944	2 019
Loyers	1 091	1 298	2 324
Entretien maintenance	2 067	2 280	4 230
Assurances	285	303	553
Personnels intérimaires ( * )	2 660	3 890	6 377
Honoraires	777	686	1 301
Transports	1 188	1 672	2 985
Autres charges externes	1 158	942	1 873
<b>Total</b>	<b>15 828</b>	<b>19 326</b>	<b>34 826</b>

( \* ) *Personnels intérimaires*

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Groupe Diffusion Plus			
Diffusion Plus	1 579	2 181	3 549
Emissaires	257	593	980
Data One	763	813	1 555
La Parisienne de Routage	13	56	65
Gocad Services		13	21
Fidback		5	8
Regroup'Eure	1		
Mailtec Difusion		83	
Nord sous Film	47	148	199
<b>Total</b>	<b>2 660</b>	<b>3 890</b>	<b>6 377</b>

### 3.3 Impôts et taxes

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Impôts et taxes sur rémunérations	271	283	565
Taxe professionnelle	713	794	1 593
Autres impôts et taxes	402	448	677
<b>Total</b>	<b>1 386</b>	<b>1 525</b>	<b>2 835</b>

### 3.4 Frais de personnel

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Salaires et traitements	10 359	11 617	21 658
Charges sociales	4 362	4 759	9 282
Participation des salariés	1 113	98	460
Variation provision indemnité de retraite (1)	250	610	566
<b>Total</b>	<b>16 085</b>	<b>17 084</b>	<b>31 966</b>

(1) Supra §1.2.3

#### 3.4.1 Salaires et traitements

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Groupe Diffusion Plus	604	679	1 294
Diffusion Plus	4 930	5 292	10 396
Emissaires	1 031	1 087	2 188
Data One	1 939	2 022	3 994
La Parisienne de Routage	463	506	1 048
Gocad Services	542	510	1 019
Fidback	365	369	796
Regroup'Eure	38		
Regroup'Nord	8		
Mailtec Difusion		700	
Nord sous Film	440	451	922
<b>Total</b>	<b>10 359</b>	<b>11 617</b>	<b>21 658</b>

#### 3.4.2 Répartition de l'effectif moyen

	Personnel permanent	Personnel intérimaire	Total
Groupe Diffusion Plus	14		14
Diffusion Plus	477	101	578
Emissaires	79	13	92
Data One	147	47	194
La Parisienne de Routage	40	1	41
Gocad Services	24		24
Fidback	17		17
Nord sous Film	46	3	49
Regroup'Eure	19	1	20
Regroup'Nord	3		3
<b>Total</b>	<b>866</b>	<b>166</b>	<b>1 032</b>

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

	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Cadres	84	87	82
Agents de maîtrise	69	77	68
Employés	118	138	123
Ouvriers	761	895	798
<b>Total</b>	<b>1 032</b>	<b>1 197</b>	<b>1 072</b>



### 3.4.4 Participation des salariés

	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Diffusion Plus	1 069	45	131
Emissaires	30	26	173
Nord sous Film	0	0	110
La Parisienne de Routage	15	27	46
<b>Total</b>	<b>1 113</b>	<b>98</b>	<b>460</b>

### 3.5 Amortissements, dépréciations et provisions

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Dotations aux amortissements	4 244	4 696	8 940
*sur immobilisations incorporelles	384	578	1 053
*sur immobilisations corporelles	3 637	3 800	7 249
*sur immeubles de placement	223	319	638
Dépréciations et provisions	652	602	1 800
* Dépréciations			
- sur créances douteuses	64	36	118
- sur stocks	96	10	184
- sur éléments financiers	-40	554	1 235
* Provisions pour risques et charges	532	2	264
<b>Total</b>	<b>4 896</b>	<b>5 298</b>	<b>10 740</b>

### 3.6 Autres produits et charges d'exploitation

	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Variations des travaux en cours	-169	-22	-384
Production immobilisée	15	105	110
Dividendes	0	0	79
Plus ou moins values de cessions d'actifs incorporels ou corporels	-7	102	-19
Subventions d'investissements reprises en résultat	29	31	61
Gains sur créances amorties et dettes prescrites			794
Abandon de créances	0		
Résultat net sur créances clients	-1		17
Divers	46	10	66
<b>Total</b>	<b>-87</b>	<b>226</b>	<b>724</b>

### 3.7 Autres produits et charges non courants

	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Impact net sur acquisitions Regroup'Eure et Regroup'Nor	-145	0	0
Complément sortie Mailtec	-91		
Provision sur débiteurs divers	-250		
<b>Total</b>	<b>-486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.8 Résultat des activités abandonnées

Société Mailtec Difusion (Espagne)	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Résultat déficitaire de l'exercice			-698
Dépréciations d'actifs consécutives à l'abandon d'activité			-1 165
Provisions pour risques et charges d'abandon d'activité			-331
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 194</b>

### 3.9 Coût financier

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Coût de l'endettement financier	-488	-628	-1 179
Autres charges financières	-79	-41	-83
Produits financiers	76	160	270
<b>Total</b>	<b>-490</b>	<b>-509</b>	<b>-993</b>

### 3.10 Charges d'impôts

#### 3.10.1 Comptes sociaux

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Groupe Difusion Plus(IF) (1)	-57	242	-338
Diffusion Plus (IF)	1 992	140	359
Emissaires (IF)	63	53	400
Data One (IF)	8	29	112
Nord sous Film (IF)	1	2	196
La Parisienne de Routage	33	61	100
Mailtec Difusion			
Gocad Services	11		20
Fidback	3	55	22
Regroup'Eure	57		
Regroup'Nord	1		
SCI Grosse Remise	25	27	53
<b>Total</b>	<b>2 136</b>	<b>610</b>	<b>924</b>

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

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

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-55</b>	<b>2 445</b>	<b>2 651</b>
		0	
<b>Charge d'impôts comptes sociaux</b>	<b>2 136</b>	<b>610</b>	<b>924</b>
<b>Provision pour impôts</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Différences temporaires (note 4,15)	-2 160	-115	-538
Retraitements de consolidation (note 4,15)	-57	466	605
<b>Charge d'impôts sur retraitements (note 4.14)</b>	<b>-2 217</b>	<b>351</b>	<b>67</b>
<b>Charge totale d'impôts</b>	<b>-81</b>	<b>961</b>	<b>991</b>
<b>Résultat net</b>	<b>26</b>	<b>1 484</b>	<b>1 659</b>

### 3.10.3 Preuve d'impôts

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Résultat net</b>	26	1 484	1 659
<b>Charge d'impôts</b>	-81	961	991
<b>Résultat avant impôts</b>	-55	2 445	2 651
<b>Retraitements</b>			
Différences permanentes			
- Dépréciation de titres			
- Charges non déductibles	106	99	184
- Quote part de frais et charges sur dividendes	14	24	28
- Quote part de frais et charges sur plus value			10
Crédit bail Nord Sous Film - impact subvention	-113		
Annulation provision titres Groupe	-342		
Déficits non activés Mailtec			698
Dépréciation actifs Mailtec			1 165
Déduction chez GDP dépréciation créances Mailtec			-1 645
Dividendes hors groupe			-79
<b>Résultat fiscal théorique</b>	<b>-390</b>	<b>2 568</b>	<b>3 012</b>
Taux d'IS théorique	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique</b>	<b>-130</b>	<b>856</b>	<b>1 004</b>
Crédit d'impôt famille			-32
Contribution exceptionnelle	39		
Déficit non activé MAILTEC		80	
Rappel impôt			8
Différentiels de taux		27	
Autres écarts	9	-1	11
<b>Charge d'impôt au compte de résultat</b>	<b>-81</b>	<b>961</b>	<b>991</b>

### 3.11 Résultat net part du Groupe par action

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

En nombre d'actions	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Nombre total d'actions</b>	<b>1 224 000</b>	<b>1 224 000</b>	<b>1 224 000</b>
Autocontrôle direct moyen	116 868	109 001	112 601
Autocontrôle indirect moyen			
Nombre moyen d'actions en circulation	1 107 132	1 114 999	1 111 399

	Résultat net part du Groupe (K€)	Nombre d'actions	Résultat net part du Groupe par action (€)
* 31/10/2009	-63	1 107 132	0,00
* 31/10/2008	1 460	1 114 999	1,31
* 30/04/2009	1 660	1 111 399	1,49

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

### 4.1 Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles.

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Écarts d'acquisition :</b>	<b>263</b>	<b>263</b>	<b>263</b>
Valeurs brutes écarts d'acquisition :	263	263	263
*Nord sous Film	263	263	263
Dépréciation écarts d'acquisition :			
<b>Autres immobilisations incorporelles :</b>	<b>1 877</b>	<b>2 277</b>	<b>1 962</b>
Logiciels :	7 202	6 833	6 891
*Amortissements	-5 426	-4 643	-5 057
Immobilisations en cours	100	87	129
Avances sur immobilisations incorporelles			
<b>Total</b>	<b>2 140</b>	<b>2 540</b>	<b>2 226</b>

### 4.2 Immobilisations corporelles

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Terrains et aménagements	3 156	3 152	3 156
*Amortissements cumulés et dépréciations	-585	-458	-521
Constructions et agencements	27 102	26 477	26 979
*Amortissements cumulés et dépréciations	-4 545	-3 623	-3 969
Matériels, outillages et aménagements	63 213	61 676	60 139
*Amortissements cumulés et dépréciations	-38 971	-36 919	-36 378
Autres immobilisations corporelles	6 163	7 594	6 133
*Amortissements cumulés et dépréciations	-4 474	-4 415	-4 230
Immobilisations corporelles en cours	36	852	188
Avances sur immobilisations corporelles		42	24
<b>Total</b>	<b>51 095</b>	<b>54 379</b>	<b>51 522</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	263			263
Concessions, logiciels...	6 891	366	54	7 202
Immobilisations en cours	129		28	100
Avances sur immobilisations	0			0
<b>Sous-total</b>	<b>7 282</b>	<b>341</b>	<b>83</b>	<b>7 540</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains et aménagements	3 156			3 156
Constructions bâtiments et aménagements	26 979	123		27 102
Matériels et outillages	60 139	3 158	84	63 213
Installations générales	1 687	69	3	1 753
Autres immobilisations corporelles	4 445	122	157	4 411
Immobilisations en cours	188	-181	-28	36
Avances sur immobilisations	24	-24		0
<b>Sous-total</b>	<b>96 619</b>	<b>3 266</b>	<b>216</b>	<b>99 670</b>
<b>TOTAL</b>	<b>103 901</b>	<b>3 607</b>	<b>298</b>	<b>107 210</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	0			0
Concessions, logiciels...	5 057	414	45	5 426
<b>Sous-total</b>	<b>5 057</b>	<b>414</b>	<b>45</b>	<b>5 426</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains et aménagements	521	64		585
Constructions bâtiments et aménagements	3 969	576		4 545
Matériels et outillages	36 378	2 649	56	38 971
Installations générales	1 226	60	3	1 283
Autres immobilisations corporelles	3 003	344	156	3 191
<b>Sous-total</b>	<b>45 097</b>	<b>3 692</b>	<b>215</b>	<b>48 574</b>
<b>TOTAL</b>	<b>50 154</b>	<b>4 106</b>	<b>261</b>	<b>54 000</b>

## 4.4 Immeubles de placement

### 4.4.1 Variations des valeurs brutes

En K€	Montants début période	Reclassement	Augmentations	Diminutions	Montants fin de période
<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€	Montants début période	Reclassement	Augmentations	Diminutions	Montants fin de période
<b>IMMEUBLES DE PLACEMENT</b>					
Terrains et aménagements	0				0
Constructions bâtiments et aménagements	3 789		223		4 012
<b>TOTAL</b>	<b>3 789</b>		<b>223</b>		<b>4 012</b>

### 4.4.3 Juste valeur des immeubles de placement :

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

Une mise à jour des expertises par bâtiments a été faite sur l'exercice 2008/2009 par le cabinet Collomé

au 31 10 2009	valeurs brutes	amortissements	valeurs nettes	valeurs Expertises 2008/2009
<b>IMMEUBLES DE PLACEMENT</b>				
Immeuble Europe	4 288	1 015	3 273	4 281
Immeuble Grosse Remise	3 570	1 125	2 445	3 433
Immeuble Espace	5 448	1 872	3 575	3 900
<b>TOTAL</b>	<b>13 306</b>	<b>4 012</b>	<b>9 293</b>	<b>11 614</b>

## 4.5 Actifs financiers

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Titres de participation			
- Tagg Informatique	567	567	567
- Divers	8	3	8
Autres actifs financiers			
- Créances sur participations	1 538	1 722	1 962
- Dépréciations créances sur participations	-1 402	-1 282	-1 962
- Prêts au personnel	34	48	32
- Dépôts et cautionnements	192	185	144
- Autres			
<b>Total</b>	<b>937</b>	<b>1 242</b>	<b>751</b>

## 4.6 Impôts différés actifs

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Impôts différés actifs (infra §4.15)	2	15	2
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>2</b>

## 4.7 Stocks et en-cours de production

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Matières et autres approvisionnements stockés	2 499	2 602	2 453
Dépréciations	-488	-219	-362
En-cours de production	699	1 282	869
Dépréciations			-30
<b>Total</b>	<b>2 710</b>	<b>3 665</b>	<b>2 929</b>

## 4.8 Clients et comptes rattachés

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Créances clients	28 686	39 579	26 201
Dépréciations	-537	-378	-404
<b>Total</b>	<b>28 150</b>	<b>39 201</b>	<b>25 797</b>

#### 4.9 Autres créances

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Autres débiteurs	487	1 212	1 133
Créances sociales	527	540	43
État, impôts et TVA	2 707	2 374	1 167
Charges constatées d'avance	1 067	1 034	1 049
Acomptes La Poste	1 122		
Autres	125	628	132
Provision dépréciation autres créances	-417	-167	-167
<b>Total</b>	<b>5 619</b>	<b>5 622</b>	<b>3 358</b>

#### 4.10 Créances d'impôts exigibles

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Créances d'impôts exigibles		89	597
<b>Total</b>		<b>89</b>	<b>597</b>

#### 4.11 Trésorerie et équivalents trésorerie

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Valeurs mobilières de placement	7 269	4 353	8 279
Comptes bancaires et autres disponibilités	2 937	1 574	1 309
<b>Total</b>	<b>10 206</b>	<b>5 927</b>	<b>9 589</b>

#### 4.12 Actifs des activités abandonnées

Au 30 avril 2009, le détail des actifs de l'activité abandonnée de la société Mailtec Difusion se décomposait comme suit.

En K€	31/10/2009	30/04/2009
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Valeurs brutes des immobilisations incorporelles et corporelles		3 659
Amortissements		-2 281
Dépréciations		-1 165
Actifs financiers		17
<b>Sous total actifs non courants</b>	<b>0</b>	<b>229</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks et en-cours de production		67
Clients et comptes rattachés		680
Autres créances		36
Trésorerie et équivalents trésorerie		218
<b>Sous total actifs courants</b>	<b>0</b>	<b>1 001</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1 230</b>



## 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 20 octobre 2009.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2009 2010 la société a acquis 7867 titres.

Au 31 Octobre 2009 l'autocontrôle s'élevait à 120 468 actions soit 9,84% du capital.

L'ensemble de ces actions (120 468) 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%.

Postérieurement à la clôture, le 4 novembre 2009, le Conseil d'Administration a décidé d'annuler 120.400 actions de GROUPE DIFFUSION PLUS SA.

Cette décision avait été autorisée par l'Assemblée Générale mixte, ordinaire et extraordinaire, du 15 octobre 2008.

Le capital social a donc été ramené de 2.019.600 euros à 1.820.940 euros.

Le nombre d'actions composant le capital social qui était de 1.224.000 est passé à 1.107.132 actions.

Les capitaux propres consolidés au 31.10.2009 n'ont pas été impacté par cette opération puisque les actions d'autocontrôle sont classées en déduction des capitaux propres dans les comptes consolidés. Seules les nouvelles acquisitions de titres d'autocontrôle impactent les capitaux propres.

## 4.14 Provisions pour risques et charges

### 4.14.1 Soldes à la clôture

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour engagements de retraite	1 126	920	876
Autres provisions	488	66	397
<b>Sous-total</b>	<b>1 614</b>	<b>986</b>	<b>1 273</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions pour risques et charges	969	137	440
<b>Sous-total</b>	<b>969</b>	<b>137</b>	<b>440</b>
<b>Total</b>	<b>2 583</b>	<b>1 123</b>	<b>1 713</b>

### 4.14.2 Provisions 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 566 K€ sur l'exercice 2008-2009.

Les provisions pour engagements de retraite se décomposent comme suit :

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Engagements calculés	1 347	1 147	1 110
Actifs de couverture	220	227	234
Provisions pour engagements	1 124	920	876

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

En K€	30/04/09	Dotations	Reprises (utilisées)	Reprises (non utilisées)	31/10/2009
<b>Passifs non courants</b>	<b>1 273</b>	<b>341</b>			<b>1 614</b>
Provisions pour engagements de retraite	876	250			1 126
Provision abandon activité	331	91			422
Autres provisions	66				66
<b>Passifs courants</b>	<b>440</b>	<b>797</b>	<b>7</b>	<b>261</b>	<b>969</b>
- Provisions pour litiges fournisseurs	10	36			46
- Provisions pour litiges clients	110	24		65	69
- Provisions risques liés au personnel	75	328	7	42	354
- Autres provisions	245	409		154	500
<b>Total</b>	<b>1 713</b>	<b>1 137</b>	<b>7</b>	<b>261</b>	<b>2 583</b>

## 4.15 Impôts différés passif

Origine	Nature	30/04/2009	changement de périmètre	31/10/2009	Diminut <sup>o</sup> (-) de charge d'impôts
Différences temporaires	Organic	80		46	34
	Amortissements CB immobiliers	169		1 937	-1 768
	Participation	156		470	-314
	Provision retraite	292		375	-83
	Déficit reportable				
	Autres provisions	462		425	37
	Divers	14		79	-65
	<b>Sous-total</b>	<b>1 173</b>		<b>3 333</b>	<b>-2 160</b>
Retraitements de consolidation	Crédits-bails et locations	-12 213	-48	-12 286	25
	Dépréciations neutralisées	-114			-114
	Plus values de cessions	2		2	1
	Divers	139		139	
	Écarts d'évaluation matériels	-135		-166	31
	<b>Sous-total</b>	<b>-12 321</b>	<b>-48</b>	<b>-12 311</b>	<b>-57</b>
<b>TOTAL NET</b>		<b>-11 148</b>	<b>-48</b>	<b>-8 978</b>	<b>-2 217</b>
Dont solde ISD Actif		2		2	
Dont solde ISD Passif		-11 150		-8 980	

## 4.16 Emprunts et dettes financières

### 4.16.1 Dettes par nature

En K€	31/10/2009			31/10/2008			30/04/2009		
	Non Courants	Courants	Total	Non Courants	Courants	Total	Non Courants	Courants	Total
Emprunts	11 868	6 293	18 161	13 246	7 251	20 497	12 458	6 470	18 928
Intérêts courus sur emprunts		3	3		1	1		3	3
Comptes courants personnes physiques	60		60						
Participation des salariés	463	71	534	506	52	558	499	55	554
Intérêts courus sur participations		8	8		12	12			
Découverts bancaires		1	1		165	165		18	18
<b>TOTAL</b>	<b>12 390</b>	<b>6 376</b>	<b>18 766</b>	<b>13 752</b>	<b>7 481</b>	<b>21 233</b>	<b>12 957</b>	<b>6 547</b>	<b>19 503</b>

#### 4.16.2 *Dettes par maturité*

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Inférieures à 1 an	6 375	7 481	6 547
De 1 à 5 ans	12 390	13 654	12 957
Supérieures à 5 ans		98	
<b>Total</b>	<b>18 765</b>	<b>21 233</b>	<b>19 503</b>

#### 4.16.3 *Variation des emprunts*

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Emprunts souscrits	1 412	2 402	5 638
Emprunts sur variation de périmètre	1 460		
Emprunts remboursés	3 639	4 413	8 671
Augmentation dettes de participation des salariés	63	308	335
Remboursement de participation des salariés	83	96	127

### 4.17 *Nantissement de dettes*

La grande majorité des dettes d'emprunts sont assorties de nantissements sur les biens qu'elles financent.

(Infra 7.1)

### 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€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
En-cours taux fixe	14 581	14 769	14 809
En-cours taux variable sur T4M		747	269
En-cours taux variable sur EURIBOR 3 mois	2 801	3 786	3 387
En-cours taux révisable sur CODEVI	779	1 195	948
<b>TOTAL</b>	<b>18 161</b>	<b>20 497</b>	<b>19 412</b>

#### 4.19 Autres dettes non courantes

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Intérêts minoritaires		147	147
Dépôts et cautionnements reçus	114	112	114
<b>Total</b>	<b>114</b>	<b>259</b>	<b>262</b>

#### 4.20 Fournisseurs et comptes rattachés

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Fournisseurs	7 323	9 359	6 552
Factures non parvenues	1 535	1 322	1 344
<b>Total</b>	<b>8 857</b>	<b>10 681</b>	<b>7 896</b>

#### 4.21 Autres dettes courantes

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Dettes sociales	7 355	6 700	6 214
Dettes fiscales (hors impôts exigibles)	841	959	1 036
TVA	4 809	6 142	4 862
Fournisseurs d'immobilisations	1 423	627	292
Avoirs à établir - Avances sur commandes	1 661	4 020	1 816
Clients créditeurs	3 090	3 199	2 572
Affranchissements à payer auprès de La Poste	8 644	12 662	5 872
Autres créditeurs	150	291	368
<b>Total</b>	<b>27 972</b>	<b>34 600</b>	<b>23 032</b>

#### 4.22 Dettes d'impôts exigibles

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
Impôts à payer	1 385		

#### 4.23 Produits différés

En K€	31/10/2009	31/10/2008	30/04/2009
<b>Subventions publiques</b>	<b>1 217</b>	<b>1 276</b>	<b>1 247</b>
- Crédit bail immobilier Diffusion Plus	810	852	831
- Crédit bail immobilier Data One	407	423	415
<b>Autres produits différés</b>	<b>4</b>	<b>58</b>	<b>6</b>
<b>Total</b>	<b>1 221</b>	<b>1 334</b>	<b>1 252</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 des activités abandonnées***

Au 30 avril 2009, le détail des passifs de l'activité abandonnée de la société Mailtec Difusion représentait :

<b>En K€</b>	<b>31/10/2009</b>	<b>30/04/2009</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Provisions pour risques et charges		
Emprunts et dettes financières		312
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>312</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Provisions pour risques et charges		
Emprunts et dettes financières		173
Fournisseurs et comptes rattachés		485
Autres dettes courantes		261
<b>Total Passifs courants</b>		<b>919</b>
<b>Total</b>		<b>1 230</b>

## 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 au titre du semestre ont été de 293 K€. (y compris cotisations de retraite article 83 payées par la société)

- 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 ,et monsieur Guillaume CHARLES, directeur général de Fidback SAS, bénéficient dans des conditions semblables d'une indemnité égale à douze mois de leur 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 Caër - 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
<u>Filiale n°4</u>	SARL NORD SOUS FILM Pavé de Stemberg - ZA du BLATON - 59126 LINSELLES

### 5.3 Parties liées

Transactions avec les sociétés non consolidées ou consolidées par équivalence.

Les transactions entre sociétés consolidées ont été éliminées dans le processus de consolidation. Par ailleurs, dans le cours normal de ses activités, le Groupe entretient des relations d'affaires avec certaines sociétés non consolidées ou comptabilisées par équivalence. Ces transactions concernent essentiellement des prestations de services.

En K€	31/10/2009
<b>Flux</b>	
Ventes	1 283
Achats	2
<b>Positions Bilantielles résultant des transactions</b>	
<u>Actif</u>	
Créances clients	305
Créances financières et autres créances	136
<u>Passif</u>	
Dettes fournisseurs	2
Dettes financières et autres Dettes	



## **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 ayant pris la décision sur l'exercice antérieur d'abandonner son activité en Espagne (Mailtec Difusion), la totalité de son activité s'exerce en France.

## 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.

	Dettes garanties	Montant des sûretés
Emprunts et dettes auprès des organismes financiers		
- sur immobilier	3 344	3 344
- sur matériels	12 758	12 758
<b>Total</b>	<b>16 101</b>	<b>16 101</b>

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

Engagements en matière de droits individuels à la formation :  
- droits acquis au titre du DIF : 77 937 heures

### III ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

«J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice».

Fait à Normanville, le 15 février 2010

Le Président Directeur Général

William MERIEL

### IV RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

# GROUPE DIFFUSION PLUS

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 OCTOBRE 2009**

(articles L.232-7 du code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier)

**Groupe DIFFUSION PLUS**  
société anonyme au capital de 2.019.600 euros  
siège : Hameau de Caër  
NORMANVILLE (Eure)

N° Siret : 333.500.346.00031 / code APE –741J

**MAZARS**

**Commissaires aux comptes**

53 rue Louis Pasteur – BP 144 - 76135 Mont-Saint-Aignan cedex

**SCOGEX**

20 rue de Verdun – 27000 Evreux

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 31 octobre 2009**

(articles L.232-7 du code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier)

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société anonyme GROUPE DIFFUSION PLUS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> mai au 31 octobre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1 - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **2 - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Mont-Saint-Aignan et à Evreux, le 16 février 2010

Les commissaires aux comptes

**MAZARS**

**SCOGEX**

Pascal Thibault

Cécile Sourget