Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

MEDIA DIFFUSION
Société Anonyme au capital de 163 800 euros
57 Rue Gaston Tessier – 75019 PARIS
378 773 311 RCS PARIS

EXTRAIT DU PROCES VERBAL
DE l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
EN DATE DU 5 JUIN 2026

« …..

DEUXIEME RESOLUTION - AFFECTATION DES RESULTATS

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice clos le 31 décembre 2025 qui s'élève à 213 312 € de la manière suivante :

ORIGINE	
Report à nouveau antérieur :	3 068 839 €
Résultat bénéficiaire de l'exercice :	213 312 €
AFFECTATION	
À titre de dividendes :	213 312 €
PRELEVEMENT	
Sur le compte report à nouveau	792 888 €
Total dividendes :	1 006 200 €

Les fonds propres après affectation du résultat 2025 s'élèveront à un montant de 2 675 942 € :

Capital social :	163 800 €
Prime d'émission, de fusion, d'apport :	219 811 €
Réserve légale :	16 380 €
Report à nouveau	2 275 951 €

L'Assemblée fixe en conséquence le dividende pour cet exercice à 86 € par action.

Le dividende sera mis en paiement à compter du 5 juin 2026.

Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

L'Assemblée Générale, pour se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, prend que les dividendes mis en paiement au titre des trois derniers exercices précédents ont été les suivants :

Exercice clos le :	Dividendes distribués *(en euros)*	Dividende net par action (en euros)	Dividende distribué éligible à l'abattement (1) (en euros)
31/12/2022	503 100	43	43
31/12/2023	549 900	47	47
31/12/2024	1 006 508	86	86

(1) article 158,3.2° du CGI

Elle prend acte que le Conseil d'Administration renonce cette année encore à l'attribution de jetons de présence.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

….. »

Pour extrait certifié conforme à l'original

Signé par :
Julien Papelier
6005DAF97A924C7...

Julien PAPELIER
Président

Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

Signé par :
Julien Papelier
6005DAF97A924C7...

1 - BILAN ACTIF

DGFiP N° 2050 2026

Désignation de l'entreprise : MEDIA DIFFUSION — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois : 12

Adresse de l'entreprise : 57 rue Gaston Tessier 75019 PARIS — Durée de l'exercice précédent : 12

si déposé néant, cochez la case :

			Brut 1		Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31/12/2025 Net 3	Exercice N-1 Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA					
ACTIF IMMOBILISÉ * — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB		AC			
	Frais de développement	CX		CQ			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	550 797,61	AG	549 097,61	1 700,00	159 475,79
	Fonds commercial (1)	AH	45 489,80	AI	30 489,80	15 000,00	15 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			163 000,00
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL		AM			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO			
	Constructions	AP		AQ			
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS			
	Autres immobilisations corporelles	AT	358 594,59	AU	321 814,14	36 780,45	97 479,79
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV		AW			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations	CS		CT			
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU		CV			
	Créances rattachées à des participations	BB		BC			
	Autres titres immobilisés	BD		BE			
	Prêts	BF	21 631,00	BG		21 631,00	21 631,00
	Autres immobilisations financières	BH	20 048,42	BI		20 048,42	20 048,42
	TOTAL (II)	BJ	996 561,42	BK	901 401,55	95 159,87	476 635,00
ACTIF CIRCULANT — STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM			
	En cours de production de biens	BN		BO			
	En cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
	Marchandises	BT	570 014,43	BU	188 211,00	381 803,43	493 047,22
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	378 575,63	BW		378 575,63	357 711,86
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)	BX	19 039 293,57	BY	62 226,00	18 977 067,57	16 943 093,17
	Autres créances (3)	BZ	5 601 564,11	CA		5 601 564,11	6 427 492,22
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE			
	Disponibilités	CF		CG			
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	1 169,68	CI		1 169,68	19 025,13
	TOTAL (III)	CJ	25 590 617,42	CK	250 437,00	25 340 180,42	24 240 369,60
	Frais d'emission d'emprunt (IV)	CW					
	Primes de remboursement des emprunts (V)	CM					
	Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation (VI)	CN	113,61			113,61	157,68
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	26 587 292,45	1A	1 151 838,55	25 435 453,90	24 717 162,28

Renvois : (1) Dont droit au bail | (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP | (3) Part à plus d'un an : CR

Clause de réserve de propriété : Immobilisations : | Stocks : | Créances :

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051 2026

Désignation de l'entreprise : MEDIA DIFFUSION — Néant ☐

					Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)	(Dont versé : 163 800,07)		DA	163 800,07	163 800,07
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			DB	219 811,01	219 811,01
	Écarts de réévaluation (2)	(dont écart d'équivalence : EK)		DC		
	Réserve légale (3)			DD	16 379,88	16 379,88
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE		
	Réserves réglementées (3)	Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1		DF		
	Autres réserves	Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants EJ		DG		
	Report à nouveau			DH	3 068 839,25	3 031 531,37
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	213 311,77	1 043 507,88
	Subventions d'investissement			DJ		
	Provisions réglementées			DK		
	TOTAL (I)			DL	3 682 141,98	4 475 030,21
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM		
	Avances conditionnées			DN		
	TOTAL (II)			DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP	114 838,61	198 042,68
	Provisions pour charges			DQ	1 029 494,00	974 007,00
	TOTAL (III)			DR	1 144 332,61	1 172 049,68
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS		
	Autres emprunts obligataires			DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	4 343,00	2 125,00
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	12 979 343,40	10 777 516,27
	Dettes fiscales et sociales			DY	3 234 508,75	3 809 337,45
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ		
	Instrument financier à terme			D1		
	Autres dettes			EA	4 390 784,16	4 477 983,98
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB		2 651,68
	TOTAL (IV)			EC	20 608 979,31	19 069 614,38
	Écarts de conversion passif et différences d'évaluation **(V)**			ED		468,01
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	25 435 453,90	24 717 162,28

RENVOIS

(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B		
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme		EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	20 608 979,31	19 069 614,38
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH		

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

3 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (en liste) DGFiP N° 2052 2026

Désignation de l'entreprise : MEDIA DIFFUSION — Néant ☐

			Exercice N				Exercice N-1
			France	Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA 18 568 451,84	FB	FC	18 568 451,84	19 039 189,39
	Production vendue	biens	FD	FE	FF		
		services	FG 26 973 879,32	FH	FI	26 973 879,32	23 202 602,72
	Chiffres d'affaires nets		FJ 45 542 331,16	FK	FL	45 542 331,16	42 241 792,11
	Production stockée				FM		
	Production immobilisée				FN		
	Subventions d'exploitation				FO	5 749,98	1 500,00
	Reprises sur amortissements et provisions				FP	334 721,97	5 015 422,61
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles				F1		
	Autres produits (1) (11)				FQ	363 979,07	11 338,55
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	46 246 782,18	47 270 053,27
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)				FS	15 279 390,31	15 408 937,38
	Variation de stock (marchandises)				FT	11 668,43	70 196,90
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				FV		
	Autres achats et charges externes (3)				FW	17 895 125,22	17 839 369,55
	Impôts, taxes et versements assimilés				FX	632 813,97	638 253,64
	Salaires et traitements				FY	7 729 988,20	7 972 498,60
	Cotisations sociales (10)				FZ	3 427 694,78	3 500 138,94
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *			GA	53 587,43	191 436,50
		- dotations aux dépréciations			GB		
	Sur actif circulant : dotations et dépréciations				GC	173 445,92	5 572,07
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD	115 653,61	56 116,68
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				G1		
	Autres charges (12)				GE	668 570,18	10 546,43
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	45 987 938,05	45 693 066,69
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	258 844,13	1 576 986,58
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée **(III)**				GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré **(IV)**				GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	65 454,64	55 179,86
	Reprises sur dépréciations				GM		
	Différences positives de change				GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de tésoreri				GO		
	Produits de cessions d'immobilisations financières				G2		
	Total des produits financiers (V)				GP	65 454,64	55 179,86
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions				GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR		9 571,55
	Différences négatives de change				GS		
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				G3		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT		
	Total des charges financières (VI)				GU		9 571,55
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	65 454,64	45 608,31
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	324 298,77	1 622 594,89

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

Docusign Envelope ID: 7BA00F30-5A70-8FDF-8144-6C267FDA5A4A

4 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite) DGFiP N° 2053 2026

Désignation de l'entreprise : MEDIA DIFFUSION — Néant ☐

		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (7) (VII)	HD		14 821,68
Charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH		14 530,03
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI		291,65
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**	HJ	18 905,00	222 520,66
Impôts sur les bénéfices **(X)**	HK	92 082,00	356 858,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	46 312 236,82	47 340 054,81
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	46 098 925,05	46 296 546,93
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)	HN	213 311,77	1 043 507,88

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO		
(2)	Dont produits de locations immobilières		HY		
	Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1G		
(3)	Dont - Crédit-bail mobilier		HP		
	Dont - Crédit-bail immobilier		HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		1J	65 454,64	55 179,86
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K		9 571,55
(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX		
(6 ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC		
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS)	A5	A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4		
(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles		A8		
	Dont cotisations facultatives Madelin	A10			
	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite	A11			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (article 39, 1-2°, al.3)		HS		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :

	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
TOTAL GENERAL		

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs
TOTAL GENERAL		

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Média Diffusion
Société anonyme
57 rue Gaston Tessier
75019 Paris

Grant Thornton
Société par actions simplifiée
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

PF AUDIT
Société par actions simplifiée
15 rue de Berri
75008 Paris

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Média Diffusion

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée Générale de la société Média Diffusion,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Média Diffusion relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de réglementation comptable » de l'annexe qui expose les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « Recours à des estimations » de l'annexe aux comptes annuels indique les principaux postes des Etats financiers pour lesquels la société a recours à des estimations. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables appliquées et des estimations significatives retenues par votre société, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations qui ont par nature un caractère incertain, et dont la réalisation est susceptible de différer parfois des données prévisionnelles utilisées, à revoir les calculs effectués par la société, les données sur lesquelles se fondent les provisions constituées et à vérifier que les notes de l'annexe donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.
Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 20 mai 2026

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

DocuSigned by:
Christophe BONTE
A736F7DD9FC1407...

Christophe Bonte
Associé

PF AUDIT

DocuSigned by:
Gilles POMMELET
ABDE1B65F219459...

Gilles Pommelet
Associé

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

MEDIA DIFFUSION
Siren : 378773311

PCG 2025

COMPTES SOCIAUX ET ANNEXES

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT 2
- Bilan Actif - 3
- Bilan Passif - 4
Compte de résultat (Partie 1) 5
Compte de résultat (Partie 2) 6
ANNEXE DES COMPTES ANNUELS 7
- Présentation générale - 7
- Chiffres clés- 7
- Faits pertinents - 8
- Règles et méthodes comptables – 9
1- Règles générales : 9
2- Autres principes généraux : 10
- Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société – 17
- Tableau des immobilisations détaillé – 18
- Tableau des amortissements détaillé – 19
- Fonds commercial - 20
- Tableau des filiales et participations –. 20
- Etat des stocks - 21
- Tableau des dépréciations – 22
- Etat des Créances - 23
- État des Dettes - 24
- Charges et produits financiers – 25
- Composition du capital social - 25
- Tableau des variations des capitaux propres - 25
- Etat des Provisions - 26
- Ventilation du chiffre d'affaires - 27
- Charges à payer - 28
- Produits à recevoir - 29
- Charges et produits exceptionnels – 30
- Crédits d'impôts – 30
- Engagements financiers donnés et reçus – 30
- Effectif moyen - 30

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

BILAN ET
COMPTE DE RESULTAT

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissement	Net 2025	Net 2024/AN
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	550 798	549 098	1 700	159 476
Fonds commercial	45 490	30 490	15 000	15 000
Autres immobilisations incorporelles				163 000
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	358 595	321 814	36 780	97 480
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (1)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	21 631		21 631	21 631
Autres immobilisations financières	20 048		20 048	20 048
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	996 561	901 402	95 160	476 635
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises	570 014	188 211	381 803	493 047
Avances et acomptes versés sur commandes	378 576		378 576	357 712
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	19 039 294	62 226	18 977 068	16 943 093
Autres créances	5 601 564		5 601 564	6 427 492
Charges constatées d'avance	1 170		1 170	19 025
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités				
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	25 590 617	250 437	25 340 180	24 240 370
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif (VII)	114		114	158
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	26 587 292	1 151 839	25 435 454	24 717 162

(1)) dont part à moins d'un an

(2) dont à moins d'un an 24 642 026

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Bilan Passif -

			2025	
Capital social	Dont versé :	163 800	163 800	163 800
Primes d'émission, de fusion, d'apport			219 811	219 811
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			16 380	16 380
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			3 068 839	3 031 531
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			213 312	1 043 508
Subventions d'investissements				
Provisions réglementées				
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)			3 682 142	4 475 030
Fonds non remboursable				
Avances conditionnées				
Droits du concédant				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			114 839	198 043
Provisions pour charges			1 029 494	974 007
TOTAL DES PROVISIONS (II)			1 144 333	1 172 050
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers (2)			4 343	2 125
Instruments financiers à terme				
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			12 979 343	10 777 516
Dettes fiscales et sociales			3 234 509	3 809 337
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			4 390 784	4 477 984
Produits constatés d'avance				2 652
TOTAL DES DETTES (1) (III)			20 608 979	19 069 614
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)				468
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + II + IV)			25 435 454	24 717 162

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) dont emprunts participatifs

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Compte de résultat (Partie 1)

	Net 2025	Net 2024/AN
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	18 568 452	19 039 189
Production vendue	26 973 879	23 202 603
Montant net du chiffre d'affaires	**45 542 331**	**42 241 792**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	5 750	1 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	334 722	5 015 423
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	359 084	
Autres produits	4 895	11 339
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	46 246 782	47 270 053
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises	15 279 390	15 408 937
Variation de stocks	11 668	70 197
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	17 895 125	17 839 370
Impôts, taxes et versements assimilés	632 814	638 254
Charges de personnel		
Salaires	7 729 988	7 972 499
Cotisations sociales	3 427 695	3 500 139
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	53 587	191 437
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	173 446	5 572
Dotations aux provisions	115 654	56 117
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	337 048	
Autres charges	331 522	10 546
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	45 987 938	45 693 067
RESULTAT D'EXPLOITATION	258 844	1 576 987

(1) Y compris :

Redevances de crédit-bail mobilier

Redevances de crédit-bail immobilier

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2025	Net 2024/AN
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (2)		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	65 455	55 180
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	65 455	55 180
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)		9 572
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)		9 572
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	65 455	45 608
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + II – IV + V – IV)	324 299	1 622 595
Produits exceptionnels (VII)		14 822
Charges exceptionnelles (VIII)		14 530
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		292
Participation des salariés aux résultats (IX)	18 905	222 521
Impôts sur les bénéfices (X)	92 082	356 858
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	46 312 237	47 340 055
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	46 098 925	46 296 547
BENEFICE ou PERTE	213 312	1 043 508

Dont produits concernant les entités liées 65 455

Dont intérêts concernant les entités liées

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Présentation générale -

Société : MEDIA DIFFUSION
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Chiffres clés-

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du Bilan : 25 435 454
- Résultat avant répartition : 213 312

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société MEDIA DIFFUSION, qui ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Faits pertinents -

Néant.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Règles et méthodes comptables –

1- Règles générales :

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022.

L'entité déroge-t-elle aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels ?	Non
La durée de l'exercice comptable est-elle de 12 mois ?	Oui
Date de clôture de l'exercice	31/12/2025

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n°2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'état financiers. Les comptes de l'exercice 2025 sont présentés conformément à ces nouvelles dispositions. Pour les données de l'année 2024, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne 2024. Le détail des impacts est présenté ci-dessous :

- *Nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025*

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du PCG, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet évènement ;
- les écritures comptables d'origine purement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthodes comptables comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de disposition fiscales ;
- les corrections d'erreur à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- *Cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles :*

Au 31 décembre 2025, les cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles, lorsqu'elles ne sont pas liées à un évènement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation. Les produits de cessions figurent au poste « produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour 359 084 € et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles » pour 337 048 €.
Au 31 décembre 2024, les produits de cessions ont été enregistrés en résultat exceptionnel pour 14 822 €, et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées et mises au rebut enregistrées dans le résultat exceptionnel pour 14 530 €.

- *Impact de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025 :*

La suppression de la technique des transferts de charges entraine une comptabilisation des produits historiquement enregistrés en transferts de charges (comptes 79), en produits des activités annexes (comptes 708). Au cours de l'exercice clos le 31/12/2025, 4 447 077 € ont été comptabilisés en produits des activités annexes (comptes 708), au lieu de transferts de charges (comptes 791). Durant l'exercice clos le 31/12/2024, le montant comptabilisé en transferts de charges était de 4 878 309 €.

2- Autres principes généraux :

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à la valeur d'apport. Les éléments incorporels qui ne se déprécient pas avec le temps ne sont pas amortis. Les logiciels sont amortis exceptionnellement sur une durée de douze mois lorsqu'ils ont une valeur inférieure à 5 000 €, et sur 3 ans au-delà. Les fonds de commerce ne sont pas amortis.

Immobilisations corporelles

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23/11/2004 relatif à la définition comptabilisation et évaluation des actifs et CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en service.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes et durées normales d'utilisation.
Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	1 à 5 ans
Mobilier	5 à 10 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle de ces biens.

Stocks et en-cours

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le coût d'achat et les frais accessoires.
Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production.

Dépréciation des stocks IGN :
- Pour les articles en statut « article mort » et « Pas/plus commercialisé » : pas de dépréciation, les stocks sont repris par IGN ;
- Pour les articles « vivants » qui sont parus les deux dernières années (2025 et 2024) : pas de dépréciation ;
- Pour ceux qui ont plus de deux ans : dépréciation du stock supérieur à 12 mois de ventes sur la base des flux Net des deux dernières années.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Trésorerie

Media Participations Paris a conclu le 9 juillet 2024 avec l'ensemble de ses filiales une convention permettant la mise en place d'un système de gestion centralisée de leur trésorerie respective (conventions de "cash pooling"). Cette convention de trésorerie prévoit de centraliser les opérations de trésorerie sur un compte centralisateur "Netting". Les sociétés concernées par le « Netting » en USD ont une rémunération au taux SOFR fin de mois de 1.5%. Cette centralisation, réalisée en nivelant quotidiennement et automatiquement les comptes propres des filiales vers le compte centralisateur, permet une gestion optimale aussi bien du recours au crédit que du placement des excédents de trésorerie.

Les avances faites en euros par la Société Centralisatrice à la société Filiale portent intérêts mensuellement au taux €STR majoré de 1.5 %. Celles faites en euros par la Société Filiale à la Société Centralisatrice portent intérêts mensuellement au €STR. Il est précisé que si le taux €STR devenait négatif, le taux des avances serait alors réputé égal à 0%. Les comptes courants dans le cadre des conventions de cash pooling entre Media Participations Paris et ses filiales sont présentés en « Emprunts et dettes financières divers » lorsque leur solde est créditeur et en « autres créances » lorsque leur solde est débiteur.

Capital Social

La composition du capital social ainsi que les coordonnées des sociétés mères consolidantes se trouvent dans un tableau annexe.
Toutes les actions sont libérées.

Provisions pour risques et charges

La société applique les dispositions du règlement sur les passifs (règlement 2000-06 du Comité de la Règlementation Comptable) entré en vigueur le 1er janvier 2002. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Elles couvrent essentiellement des litiges prud'hommaux et commerciaux connus à la date d'arrêté.

Les informations chiffrées figurent dans des tableaux annexes.

Une provision pour indemnités de départ à la retraite destinée à couvrir les indemnités payables aux collaborateurs du groupe à l'occasion de leur départ en retraite est constituée.
Elle est calculée, collaborateur par collaborateur, de la façon suivante :

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

• A partir du salaire actuel (primes comprises) du collaborateur, on calcule son salaire à l'âge de la retraite (« salaire à terme ») en tablant sur une progression moyenne de 1.90 % par an.

• En fonction de ce salaire à terme, de son ancienneté et de la convention collective applicable en l'espèce, on détermine le montant de l'indemnité théorique due.

• Cette indemnité théorique est ensuite pondérée par deux facteurs :

1 - un coefficient de mortalité calculé en fonction de l'âge et du sexe du collaborateur, selon la table de mortalité établie par l'INSEE (table France métropolitaine 2018 – 2020) ;

2 - un coefficient de probabilité de maintien dans l'entreprise jusqu'à l'âge de la retraite selon le tableau suivant :

Age	**Coefficient**
Moins de 30 ans	13.31%
De 30 à 40 ans inclus	4.42%
De 41 à 50 ans inclus	1.30%
De 51 à 60 ans inclus	1.08%
Plus de 60 ans	0%

L'indemnité ainsi pondérée est provisionnée au prorata de l'ancienneté acquise par rapport à l'ancienneté théorique à l'âge de la retraite.

La provision est ensuite actualisée au taux de 3.66 % pour être ramenée à sa juste valeur à la date de clôture. Pour tenir compte des charges sociales à payer, une provision complémentaire globale de 43 % est aussi établie.

Les entreprises du groupe qui ont pour usage de donner une gratification lors de l'obtention de la médaille du travail ont provisionné cet engagement.

Il est calculé avec des paramètres similaires à ceux utilisés pour les indemnités de fin de carrière : taux de progression des salaires, probabilité de présence dans l'entreprise, taux d'actualisation etc.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Dettes

Les commissions de diffusion sont calculées sur la base des quantités d'ouvrages mises en place par les éditeurs, diminuées ultérieurement des quantités invendues qui sont retournées aux éditeurs par les libraires.
A la clôture de l'exercice, un ajustement est comptabilisé en avoir à établir afin de constater la diminution prévisible des commissions facturées aux éditeurs en fin d'année.

Les dettes figurent au bilan pour leur valeur nominale.

Charges et produits constatés d'avance

Les charges et produits constatées d'avance à la clôture de l'exercice correspondent à des charges et produits ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Opérations en devises

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours de change. Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites :

- à l'actif, lorsque la différence correspond à une perte latente ;
- au passif, lorsque la différence correspond à un gain latent ;

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

Eléments exceptionnels

Conformément au nouveau plan comptable : il s'agit des charges et des produits résultant d'évènements distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui sont censés se reproduire rarement.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Intégration fiscale

Nous rappelons que la Société a opté pour le régime fiscal de groupes de sociétés depuis le 01/01/2018 (articles 223A à U du CGI). Le paiement de l'impôt sur les sociétés est donc assuré, depuis cette date, par la société mère MEDIA PARTICIPATIONS PARIS, sise 57 rue Gaston Tessier – 75019 PARIS.

L'application de cette disposition fiscale n'a, en définitive, aucune incidence sur la présentation des comptes à la fin du présent exercice, compte tenu du fait que la charge d'impôt a été calculée et comptabilisée dans chacune des sociétés intégrées au bilan et au compte de résultat comme si celles-ci étaient toujours imposées séparément.

Au niveau du bilan aucune modification de présentation des comptes n'est notée. En effet, chacune des sociétés intégrées a enregistré ses créances et dettes d'impôt dans les comptes correspondants, comme en l'absence d'intégration. Les paiements effectués pour leur compte ont été portés au compte courant des sociétés apparentées à la date de règlement.

Chiffre d'affaires

Une provision retours est comptabilisée en diminution du chiffre d'affaires et des charges correspondantes. Le chiffre d'affaires comptabilisé correspond aux commissions facturées aux éditeurs du groupe et aux ventes d'ouvrages des éditeurs tiers.

Recours à des estimations

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges figurant dans les états financiers ainsi que sur les informations figurant en notes annexes.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles s'inscrivent dans le contexte de crise économique et financière actuelle dont l'ampleur et la durée ne peuvent être anticipées avec précision.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les estimations et hypothèses retenues servent de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

A chaque clôture, ces hypothèses et estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à disposition des dirigeants.

Les principaux postes des états financiers sur lesquels portent ces jugements, estimations et hypothèses sont les suivants :

- La valorisation des actifs incorporels acquis ainsi que celle de leur durée de vie estimée,
- La valorisation des stocks et leurs dépréciations,
- Le montant des provisions pour litiges,
- Le montant des provisions retours,
- Le montant des provisions pour indemnité de fin de carrière,

Transactions avec les parties liées

Les transactions entre les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché, à ce titre elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R. 123-198 11.

Rémunérations allouées aux dirigeants

La communication de cette information conduirait à individualiser les sommes versées aux organes de direction.

Evénements significatifs survenus après la clôture

Néant.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société –

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	MEDIA PARTICIPATIONS
Siège	1à7 avenue Paul Henri Spaak – 1060 BRUXELLES – Belgique
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenus	Au siège de la société
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	MEDIA PARTICIPATIONS PARIS
Siège	57 rue Gaston Tessier – 75019 PARIS
N° d'identification si entité française	39121490500179
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenus	Au siège de la société

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des immobilisations détaillé –

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	De l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 103 808			2 550		
Total immobilisations incorporelles	1 103 808			2 550		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport	222 070					
Matériel de bureau et mobilier informatique	270 391			6 610		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles	492 461			6 610		
Immobilisations financières						
Participations						
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	41 679					
Total immobilisations financières	41 679					
TOTAL GENERAL	1 637 948			9 160		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	163 000		347 071			596 287
Total immobilisations incorporelles	163 000		347 071			596 287
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport			114 867			107 202
Matériel de bureau et mobilier informatique			25 609			251 392
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles			140 476			358 595
Immobilisations financières						
Participations						
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières						41 679
Total immobilisations financières						41 679
TOTAL GENERAL	163 000		487 547			996 561

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des amortissements détaillé –

	Durée utilisation / taux amort.	Mode amort.	Amort cumulés ouverture exercice	Ventilation des dotations			
				Complément réévaluation	Mode linéaire	Autre mode	Dotations except.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres postes d'immobilisations incorporelles			735 843		850		
Total immobilisations incorporelles			735 843		850		
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Insta. générales, agenc. des constructions							
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels							
Inst. générales, agencements, amén. divers							
Matériel de transport			162 867		24 021		
Matériel de bureau et mobilier informatique			232 114		28 716		
Emballages récupérables et divers							
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles			394 981		52 737		
Immobilisations financières							
Participations							
Autres titres immobilisés							
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Prêts et autres immobilisations financières							
Total immobilisations financières							
TOTAL GENERAL			1 130 824		53 587		

	Ventilation des diminutions			Amort. cumulés clôture exercice
	Transférés actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		187 595		549 098
Total immobilisations incorporelles		187 595		549 098
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agenc. des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencements, amén. divers				
Matériel de transport		100 296		86 593
Matériel de bureau et mobilier informatique		25 609		235 221
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles		125 904		321 814
Immobilisations financières				
Participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières				
TOTAL GENERAL		313 499		870 912

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Fonds commercial -

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail				
Fonds acquis ayant fait l'objet d'une protection juridique				
Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique	45 490			45 490
Fonds résultant d'une réévaluation légale				
Fonds résultant d'une réévaluation libre				
Autres				
TOTAL	45 490			45 490

- Tableau des filiales et participations –.

La Société n’a pas de filiale au 31 décembre 2025.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des stocks -

Stocks et en-cours		
Postes (a)	2025/AN	2024/AN
Marchandises	570 014	564 514
TOTAL		

Dépréciations des stocks et en-cours			
Postes (a)	2025/AN	2024/AN	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Marchandises	188 211	71 467	Dépréciation en fonction des perspectives de ventes futures
TOTAL			

Coûts d'emprunt incorporés dans le coût des stocks et en-cours	
Postes (a) (b)	Montant incorporé au cours de l'exercice
TOTAL	

(a) adapter suivant les catégories appropriées à l'entité.

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

(b) Le cas échéant, indiquer pour chaque catégorie de stocks et en-cours le taux de capitalisation utilisé pour déterminer le montant des coûts d'emprunt incorporé.

- Tableau des dépréciations –

	Dépréciations de l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	30 490			30 490
Total immobilisations incorporelles	30 490			30 490
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières				
Stocks et en-cours	71 467	116 744		188 211
Créances	167 440	56 702		62 226
Autres créances	4 529		4 529	
TOTAL GENERAL	273 925	173 446	166 444	280 927

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Créances -

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	21 631	21 631		21 631
Autres immobilisations financières	20 048	20 048		20 048
Total actif immobilisé	41 679	41 679		41 679
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	102 253	102 253		195 357
Autres créances clients	18 937 040	18 937 040		16 915 176
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	114 073	114 073		164 107
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	34 266	34 266		19 791
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	433 495	433 495		423 972
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	3 513	3 513		4 617
Groupe et associés (2)	4 310 881	4 310 881		5 372 309
Débiteurs divers	705 336	705 336		447 225
Total actif circulant	24 640 858	24 640 858		23 542 554
Charges constatées d'avance	1 170	1 170		19 025
TOTAL DES CREANCES	24 683 707	24 683 707		23 603 258

(1) Prêts accordés en cours d'exercice	
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	
(2) Prêts et avances consentis aux associés	

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- État des Dettes -

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
à un an maxi					
à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	4 343	4 343			2 125
Fournisseurs et comptes rattachés	12 979 343	12 979 343			10 777 516
Personnel et comptes rattachés	1 773 389	1 773 389			2 192 496
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 170 844	1 170 844			1 361 384
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	209 234	209 234			99 664
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	81 042	81 042			155 793
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	4 390 784	4 390 784			4 477 984
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					2 652
TOTAL DES DETTES	20 608 979	20 608 979			19 069 614

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits financiers –

La société a enregistré durant l'exercice clos le 31/12/2025, un montant de 65 454 € de produits financiers, et au titre de l'exercice clos le 31/12/2024 un montant de 9 572 € de charges financières, montants liés à la rémunération du compte courant groupe.

- Composition du capital social -

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	**Augmentations**	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
Actions / Parts sociales	11 700			11 700

- Tableau des variations des capitaux propres -

		Montant
A	**Situation à l'ouverture de l'exercice**	
1	Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	3 431 522
2	Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	1 043 508
3	Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	4 475 030
B	**Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N**	
1	Variation du capital	
2	Variation des autres postes	
C	**(= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs**	4 475 030
D	**Variations en cours d'exercice**	
1	Variations du capital	
2	Variations des primes, réserves, report à nouveau	
3	Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4	Contreparties de réévaluations	
5	Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	
6	Autres variations (Distribution dividendes)	(1 006 200)
7	Résultat de l'exercice	213 312
E	**Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)**	3 682 142
F	**VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)**	(792 888)
G	**dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice**	
H	**Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)**	(792 888)

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Provisions -

Nature des provisions	Montant au début 2025/AN	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2025/AN
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
Total des provisions règlementées						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	158	114	158		158	114
Sous total provisions pour risques	*158*	*114*	*158*		*158*	*114*
Provisions pour pensions et obligations similaires	974 007	60 805	5 318		5 318	1 029 494
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges	*974 007*	*60 805*	*5 318*		*5 318*	*1 029 494*
Autres provisions pour risques et charges	197 885	79 642	162 802		162 802	114 725
Total des provisions pour risques et charges	1 172 050	140 561	168 278		168 278	1 144 333
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles	30 490					30 490
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours	71 467	116 744				188 211
Sur comptes clients	167 440	56 702	161 916		161 916	62 226
Autres provisions dépréciations	4 529		4 529		4 529	
Total des provisions pour dépréciation	273 925	173 446	166 444		166 444	280 927
TOTAL GENERAL	1 445 975	314 007	334 722		334 722	1 425 259
Dont dotations et reprises d'exploitation		314 007			334 722	
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Ventilation du chiffre d'affaires -

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	2025/AN	2024/AN	Variation (%)
France	37 979 229	34 452 337	10
Europe	7 557 343	7 747 630	(2)
Amérique du Nord	5 759	41 825	(86)
TOTAL	45 542 331	42 241 792	8

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges à payer -

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 969 368	3 147 647
Dettes fiscales et sociales	2 512 026	3 096 681
Total dettes d'exploitation	5 481 395	6 244 328
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 321 709	4 328 971
Total dettes diverses	4 321 709	4 328 971
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	9 803 104	10 573 300

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Produits à recevoir -

PRODUITS A RECEVOIR	2025/AN	2024/AN
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations	3 467	12 868
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières	3 467	12 868

Créances		
Créances clients et comptes rattachés	3 951 797	4 229 180
Autres créances	366 673	150 384
Total créances	4 318 470	4 379 564

Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		

Autres		
Total autres		

TOTAL	4 321 937	4 392 432

Docusign Envelope ID: 4DA5B097-B5EB-8F27-81C2-08E4D3C0326C

Société : MEDIA DIFFUSION

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits exceptionnels –

La Société n'a pas enregistré d'opérations en résultats exceptionnels au cours de l'exercice clos le 31/12/2025, conformément au changement de réglementation comptable (voir point 1 de la partie « Règles et méthodes comptables »).
Au titre de l'exercice clos le 31/12/2024, la Société a enregistré en produits exceptionnels un montant de 14 822 € et en charges exceptionnels un montant de 14 530 €, montants qui concernent les cessions d'immobilisations (voir point 1 de la partie « Règles et méthodes comptables »).

- Crédits d'impôts –

La Société n'a pas enregistré de crédit d'impôt en cours, au cours des exercices clos les 31/12/2025 et 31/12/2024.

- Engagements financiers donnés et reçus –

Aucun engagement financier donné ou reçu par la Société au cours des exercices clos le 31/12/2025 et 31/12/2024.

- Effectif moyen -

Catégories	**Effectif moyen salarié**	
	2025/AN	2024/AN
Ouvriers Employés, techniciens, agents de maîtrise Cadres et ingénieurs Autres :	141	143
Total	141	143