

# **GROUPE MEDIA 6**

Société Anonyme au capital de 10 560 000 euros  
Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France  
311 833 693 RCS Bobigny  
Exercice social : du 1<sup>er</sup> octobre au 30 septembre.

## **EURONEXT - EUROLIST Compartiment C**

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DU PREMIER SEMESTRE 2017**

**CLOS LE 31 MARS 2017**

**(Normes IFRS)**

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi que des principales perspectives pour les six mois restants de l'exercice.

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- I -**

**RAPPORT DE GESTION  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 8 JUIN 2017  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
AU 31 MARS 2017**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2017, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 31 mars 2017, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2017.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe MEDIA 6 au titre de la période intermédiaire établie au 31 mars 2017 ont été établis conformément à la norme IAS 34.

## 1. Présentation de l'activité du premier semestre

### 1.1 Chiffre d'affaires

A l'issue du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 43,7 M€ en augmentation de 33,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette forte croissance a concerné la plupart de nos secteurs d'activité.

Le chiffre d'affaires réalisé par nos filiales en Chine a augmenté de 6,9% sur la période en comparaison avec l'exercice précédent). Hors Chine, le chiffre d'affaires cumulé est en progression de +36,4% sur l'an dernier.

Le secteur Production qui regroupe les activités :

- Carton,
- Plastique,
- Métal,
- Bois et Agencement de mobilier commercial multi matériaux,
- Mèches et méchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

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

Secteurs d'activité	31/03/16	31/03/17	Variation	
			en valeur	en %
Production	29 207	38 502	9 295	31,8%
Services	8 050	9 898	1 848	23,0%
Elimination intersecteurs	(4 397)	(4 682)	(285)	6,5%
<b>TOTAL</b>	<b>32 860</b>	<b>43 718</b>	<b>10 858</b>	<b>33,0%</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	31/03/16	31/03/17	Variation	
			en valeur	en %
France	26 720	37 838	11 118	41,6%
Europe (hors France)	2 449	1 936	(513)	(20,9%)
Reste du monde	3 691	3 944	253	6,9%
<b>TOTAL</b>	<b>32 860</b>	<b>43 718</b>	<b>10 858</b>	<b>33,0%</b>

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2016	1er Semestre 2017	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>32 860</b>	<b>43 718</b>	<b>10 858</b>	<b>33,0%</b>
Autres produits de l'activité	1 088	981	(107)	(9,8%)
<b>Total Activité</b>	<b>33 948</b>	<b>44 699</b>	<b>10 751</b>	<b>31,7%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>468</b>	<b>3 245</b>	<b>2 777</b>	<b>593,4%</b>
Dépréciation goodwill				<b>0,0%</b>
Autres produits/charges opérationnels	(295)	46	341	(115,6%)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>173</b>	<b>3 291</b>	<b>3 118</b>	<b>1802,3%</b>
Coût de l'endettement financier net	21	(1)	(22)	(104,8%)
Autres produits et charges financiers	98	(56)	(154)	(157,1%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>292</b>	<b>3 234</b>	<b>2 942</b>	<b>1007,5%</b>
Impôt sur les sociétés	(159)	(1 102)	(943)	593,1%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>133</b>	<b>2 132</b>	<b>1 999</b>	<b>1503,0%</b>

Grâce à la forte progression de l'activité, mais également à la bonne tenue des marges et des frais généraux, le résultat opérationnel du semestre a enregistré une hausse significative par rapport à l'exercice précédent (+ 3 291 K€ contre + 173 K€).

Le résultat financier intègre principalement une perte de change pour -56 K€.

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net de +2 132 K€, à comparer à un bénéfice de 133 K€ l'année précédente.

## **2. Situation financière du Groupe**

Au 31 mars 2017, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 32 446 K€ au 30 septembre 2016 à 33 702 K€ au 31 mars 2017. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 18 545 K€ par rapport à 15 088 K€ au 30 septembre 2016 et 11 928 K€ au 31 mars 2016.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 18 330 K€, contre 14 951 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élevaient à 129 K€ contre 199 K€ au 30 septembre 2016.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 4 602 K€, à comparer à -928 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

## **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2017**

### **3.1 DDF INTERNATIONAL Ltd**

Le Groupe a acquis le fonds de commerce relatif aux activités déployées par les sociétés DDF Ltd ( Delta Design Factory) basée à Hong Kong et Dongguan DDF Co Ltd en Chine continentale. Cette opération, ayant pour objectif de renforcer la présence du Groupe dans le secteur HBJO (Horlogerie, bijouterie, joaillerie) a été conclue fin février 2017, mais la mise en œuvre des activités, notamment du fait des formalités administratives en Chine continentale, n'a redémarré qu'à partir du mois d'avril 2017. Il n'y a donc aucun impact de cette activité dans le résultat consolidé au 31 mars 2017.

### **3.2 MEDIA 6 SA**

Il est rappelé que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices 2013 à 2015. Nos conseils juridiques estiment que les rappels notifiés sont extrêmement contestables et ils espèrent un abandon total des sommes en litige (0,8 M€). Elles n'ont donc pas fait l'objet de provision dans les comptes au 31 mars 2017.

## **4. Informations sur les clauses dites de défaut au sein des contrats d'emprunts**

Par principe, au sein du Groupe, les emprunts auprès des établissements de crédit sont contractés par MEDIA 6 SA.

D'autres exceptions concernent des reliquats d'emprunts qui ont été souscrits par certaines filiales préalablement à leur acquisition par MEDIA 6 SA.

Les banques insèrent habituellement dans leurs contrats des clauses dites de défaut qui en cas d'évolution défavorable de certains ratios financiers peuvent entraîner notamment une accélération de l'exigibilité du passif financier concerné ou une augmentation du coût de financement supporté par l'emprunteur.

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 31 mars 2017.

## **5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6**

A la fin du premier semestre de l'exercice 2016/2017, 27530 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 7,21 € pour l'exercice 2015/2016, s'est établi à 8,61 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1<sup>er</sup> octobre 2016), le cours était de 8,29 €.  
A la clôture du semestre (31 mars 2017), le cours était de 8,49 €.  
Le cours le plus haut a été atteint le 1er mars 2017 à 9,99 €.  
Le cours le plus bas date du 6 octobre 2016 à 7,30 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 8,61 € pour 3 103 202 actions (après déduction de 196 798 actions détenues en propre) ressort à 26 719 K€, soit une valeur inférieure de 6 893K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2017 soit 33 702 K€.

**6. Evènements postérieurs**

Néant.

**7. Perspectives du Groupe MEDIA 6**

Pour le second semestre, le Groupe s'attend à une activité au moins équivalente à celle enregistrée sur la même période de l'exercice précédent. Il entend poursuivre son développement commercial dans tous les domaines d'activité et les zones géographiques dans lesquelles il est présent. Il continuera de mener une stratégie prudente et restera vigilant sur la tenue de ses marges pour préserver son résultat opérationnel.

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2017**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2017 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2016	Mars 2017
Goodwill	2.1	5 762	5 762
Immobilisations incorporelles	2.2	217	528
Immobilisations corporelles	2.3	14 669	14 337
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		124	164
Impôts différés	3.7	1 241	1 165
Autres actifs non courants	2.7	503	117
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>22 516</b>	<b>22 073</b>
Stocks et en-cours	2.5	4 175	5 584
Clients et autres débiteurs	2.6	16 938	22 190
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 289	1 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	15 287	18 674
<b>Total Actifs courants</b>		<b>37 689</b>	<b>47 841</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>60 205</b>	<b>69 914</b>

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2016	Mars 2017
Capital	2.9	10 560	10 560
Actions propres		(1 381)	(1 403)
Réserves de conversion		(436)	(634)
Réserves Groupe		23 476	23 047
Résultat de période		226	2 132
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>32 445</b>	<b>33 702</b>
Intérêts minoritaires		1	1
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>32 446</b>	<b>33 703</b>
Passifs financiers non courants	2.10		
Engagements envers le personnel	2.11	2 076	1 952
Autres provisions	2.11	1 094	1 191
Impôts différés	3.7	1 622	1 572
Autres passifs non courants		5	4
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>4 797</b>	<b>4 719</b>
Passifs financiers courants	2.10	199	129
Provisions	2.11	205	108
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	20 688	27 372
Dette d'impôt		70	544
Autres passifs courants	2.13	1 800	3 339
<b>Total Passifs courants</b>		<b>22 962</b>	<b>31 492</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>27 759</b>	<b>36 211</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>60 205</b>	<b>69 914</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2017 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2016	Septembre 2016	Mars 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>32 860</b>	<b>69 985</b>	<b>43 718</b>
Autres produits de l'activité		83	165	64
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		1 005	280	917
<b>Total Activité</b>		<b>33 948</b>	<b>70 430</b>	<b>44 699</b>
Achats consommés		(15 023)	(32 910)	(21 919)
Charges externes		(3 911)	(8 460)	(4 254)
Charges de personnel	3.2	(12 386)	(24 289)	(13 156)
Impôts et taxes		(751)	(1 209)	(838)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 020)	(2 038)	(992)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(356)	(184)	(241)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(33)	(43)	(54)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>468</b>	<b>1 297</b>	<b>3 245</b>
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1			
Variations de juste valeur	3.5			
Autres produits et charges opérationnels	3.5	(295)	(421)	46
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>173</b>	<b>876</b>	<b>3 291</b>
Produits de trésorerie et équivalents		23	40	
Coût de l'endettement financier brut		(2)	(4)	(1)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.6	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>(1)</b>
Autres produits et charges financiers		98	(18)	(56)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>292</b>	<b>894</b>	<b>3 234</b>
Charges d'impôt	3.7	(159)	(668)	(1 102)
<b>Résultat après impôt</b>		<b>133</b>	<b>226</b>	<b>2 132</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>133</b>	<b>226</b>	<b>2 132</b>
<i>Part du Groupe</i>		133	226	2 132
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part Groupe</i> )	3.8	0,04	0,06	0,65
Résultat net dilué par action ( <i>en €</i> )	3.8	0,04	0,06	0,65

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2017 (Valeurs en K€)**

<b>Résultat net consolidé</b>	3.1	<b>133</b>	<b>226</b>	<b>2 132</b>
Produits et charges non comptabilisées en résultat				
Ecart de conversion sur entités étrangères		108	(31)	(176)
<b>Résultat global total</b>		<b>241</b>	<b>195</b>	<b>1 956</b>
<i>Part du Groupe</i>		241	195	1 956
<i>Part des minoritaires</i>				

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2016 / Mars 2017**

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2016	Mars 2017
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>226</b>	<b>2 132</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements et provisions	2 185	867
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	227	6
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
<b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>	<b>2 638</b>	<b>3 005</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	671	1 102
Elimination du coût de l'endettement financier net	(36)	1
<b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>	<b>3 273</b>	<b>4 108</b>
Variation des stocks	(523)	(1 390)
Variation des créances d'exploitation	(1 011)	(5 716)
Variation des dettes d'exploitation	4 007	7 413
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>2 473</b>	<b>307</b>
Impôts payés	(1 537)	187
<b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>	<b>4 209</b>	<b>4 602</b>
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 536)	(1 130)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	34	(35)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	15	
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
<b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>	<b>(2 487)</b>	<b>(1 165)</b>
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(930)	(16)
Emission d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	(238)	(77)
Intérêts financiers nets versés	36	(1)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(690)	
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	
<b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>	<b>(1 823)</b>	<b>(94)</b>
Incidence de la variation des taux de change	1	36
Incidence des changements de principes comptables		
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>(100)</b>	<b>3 379</b>
Trésorerie d'ouverture	15 051	14 951
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>	<b>14 951</b>	<b>18 330</b>
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	14 956	18 343
<i>Concours bancaires</i>	(5)	(13)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>14 951</b>	<b>18 330</b>

## **NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2017**

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

La variation du BFR sur la période découle de la hausse d'activité globalement constatée sur la période.

### **Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Le montant constaté correspond pour l'essentiel au règlement des fournisseurs d'immobilisations acquises avant le 31 mars (MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS, MEDIA 6 PRODUCTION METAL, MEDIA 6 360, MEDIA 6 SA principalement).

### **Note c : Remboursement d'emprunts**

Voir la note 2.10 de l'annexe.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES** (Valeurs en K€) - Septembre 2015 / Mars 2016

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2015	Mars 2016
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>(771)</b>	<b>133</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements et provisions	5 092	1 331
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	15	
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
<b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>	<b>4 336</b>	<b>1 464</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	451	161
Elimination du coût de l'endettement financier net	(49)	(21)
<b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>	<b>4 738</b>	<b>1 604</b>
Variation des stocks	1 800	(1 364)
Variation des créances d'exploitation	2 427	(3 263)
Variation des dettes d'exploitation	(921)	2 246
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>3 306</b>	<b>(2 381)</b>
Impôts payés	(373)	(151)
<b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>	<b>7 671</b>	<b>(928)</b>
Incidence des variations de périmètre	(132)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 320)	(1 462)
Acquisition d'actifs financiers	(5)	
Variation des prêts et avances consentis	(11)	12
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		14
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
<b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>	<b>(1 468)</b>	<b>(1 436)</b>
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(89)	(675)
Emission d'emprunts	7	
Remboursements d'emprunts	(728)	(139)
Intérêts financiers nets versés	47	20
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(487)	
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	
<b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>	<b>(1 251)</b>	<b>(794)</b>
Incidence de la variation des taux de change	85	(4)
Incidence des changements de principes comptables		
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>5 037</b>	<b>(3 162)</b>
Trésorerie d'ouverture	10 014	15 051
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>	<b>15 051</b>	<b>11 889</b>
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>	<i>3</i>	<i>0</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>15 091</i>	<i>11 915</i>
<i>Concours bancaires</i>	<i>(43)</i>	<i>(26)</i>
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>15 051</b>	<b>11 889</b>

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>23 159</b>	<b>(771)</b>	<b>33 684</b>	<b>33 683</b>	<b>1</b>
Réduction de capital	(230 000)	(736)			(736)	(736)	
Dividendes distribués par la Sté Mère			(690)		(690)	(690)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2015			(771)	771			
Résultat net de l'exercice 2016				226	226	226	
Elimination des actions propres			(197)		(197)	(197)	
Ecart de conversion			(16)		(16)	(16)	
Variation de périmètre							
Ecart de change sur compte courant (*)			(15)		(15)	(15)	
Autres variations			190		190	190	
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>3 300 000</b>	<b>10 560</b>	<b>21 660</b>	<b>226</b>	<b>32 446</b>	<b>32 445</b>	<b>1</b>
Dividendes distribués par la Sté Mère			(683)		(683)	(683)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2016			226	(226)			
Résultat net au 31 mars 2017				2 132	2 132	2 132	
Elimination des actions propres			(23)		(23)	(23)	
Ecart de conversion			(196)		(196)	(196)	
Ecart de change sur compte courant			16		16	16	
Autres variations			11		11	11	
<b>Au 31 mars 2017</b>	<b>3 300 000</b>	<b>10 560</b>	<b>21 011</b>	<b>2 132</b>	<b>33 703</b>	<b>33 702</b>	<b>1</b>

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>3 530 000</b>	<b>11 296</b>	<b>23 159</b>	<b>(771)</b>	<b>33 684</b>	<b>33 683</b>	<b>1</b>
Dividendes distribués par la Sté Mère			(690)		(690)	(690)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2015			(771)	771			
Résultat net au 31 mars 2016				133	133	133	
Elimination des actions propres	(230 000)	(736)	60		(676)	(676)	
Ecart de conversion			177		177	177	
Ecart de change sur compte courant			(68)		(68)	(68)	
Autres variations			6		6	6	
<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>3 300 000</b>	<b>10 560</b>	<b>21 873</b>	<b>133</b>	<b>32 566</b>	<b>32 565</b>	<b>1</b>

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2017**

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

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2017 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2016. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2016.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 30 septembre 2016. Les nouvelles normes et interprétations retenues pour l'élaboration des états financiers et dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> octobre 2016 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2016/2017.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations, d'application obligatoire ou par anticipation au 31 mars 2017 sont mentionnés ci-dessous, mais n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :
  - Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers : initiative concernant les informations à fournir »
  - Améliorations annuelles « Cycle 2012-2014 »
  - Amendements à IAS 16 et 38, visant à clarifier les méthodes d'amortissement et de dépréciations acceptables
  - Amendements à IFRS 11 « Partenariats » : acquisition d'intérêts dans une entreprise commune
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des amendements ou interprétations suivants :
  - IAS 7 - Amendements Initiative concernant les informations à fournir (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 – Application Anticipée possible)

La mise en œuvre de ces amendements et interprétations ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le Groupe.

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.



Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite (note 2.11) et la valorisation des goodwills (notes 2.1 et 2.4).

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

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 8 juin 2017.

**Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation**

Tous les états financiers des sociétés du Groupe qui figurent dans le périmètre sont intégrés globalement, le Groupe y exerçant un contrôle exclusif.

Les états financiers des filiales sont établis sur la même période comptable que celle de la société mère. Tous les soldes et transactions intra groupe, y compris les résultats internes provenant de transactions intra groupe, sont totalement éliminés.

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<b>MEDIA 6 SA</b>	<b>33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France</b>	<b>311 833 693</b>	<b>Mère</b>
<b><u>Sociétés de services</u></b>			
MEDIA 6 360 ( <i>ex-MEDIA 6 DESIGN</i> )	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT ( <i>fonds donné en location gérance</i> )	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES ( <i>fonds donné en location gérance</i> )	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100,00%
<b><u>Sociétés de production et de commercialisation</u></b>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	100,00%
ATELIERS NORMAND	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	379 933 492	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	7 Carrasco I Formiguera 08302 - Mataro (Espagne)		99,92%
MEDIA 6 360 ASIA	8/F., Tower 1, Tern Centre 237, Queen's Road Central (Hong-Kong)		100,00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
DDF INTERNATIONAL LTD ( <i>ex-Artium Production Ltd</i> )	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Dongguan City, Tiankin village, Huang Jiang Town Plant B, Ju long Industrial Park, 1 Hu Die Road		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Str. Mircea cel Batran, nr.119 Cladirea C 42/5, Judetul Prohova (Roumanie)		100,00%

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

<b>Sociétés</b>	<b>Adresse</b>	<b>RCS</b>	<b>% d'intérêts</b>
<b><u>Sociétés à vocation immobilière</u></b>			
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	100,00%
MEDIASIXTE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	342 002 276	100,00%
MEDIASIXTE BOIS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pазanne	378 519 433	100,00%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	33, avenue du Bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	501 591 721	100,00%
MEDIASIXTE METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	727 380 230	100,00%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	393 847 140	100,00%
<b><u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u></b>			
MEDIA 6 PLV ( <i>sans activité</i> )	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100,00%
COULEUR 6 INC ( <i>en sommeil</i> )	1819, boulevard René Levesque Ouest Bureau 300, Montréal, Québec H3H2P5 Canada		100,00%

## PARTIE 2 : NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (BILAN)

### Note 2.0 : Conversion des états financiers et des opérations en devises

Les comptes des sociétés étrangères (bilan et compte de résultat) ont été convertis au cours de change historique pour les capitaux propres, au cours de clôture en vigueur au 31 mars 2017 pour les autres postes du bilan et au cours moyen du semestre pour le compte de résultat.

Cette évaluation des comptes financiers s'est traduite par la comptabilisation d'un écart de conversion en diminution des capitaux propres part du Groupe de 196 K€.

Pour les sociétés françaises, il n'existe pas de risque de change dans la mesure où la totalité des achats et des ventes sont effectués en euros, le chiffre d'affaires à l'export étant lui-même réalisé en euros.

### Note 2.1 : Goodwill (Valeurs en K€)

Le goodwill représente la différence entre le prix d'acquisition de titres de sociétés consolidées, et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à cette date.

Sociétés	Montant net au 30/09/16	Montant net au 31/03/17
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	800	800
MEDIA 6 360 (ex Media 6 Design )	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-Media 6 Production Bois)	1 500	1 500
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
POLE ASIE	1 500	1 500
<b>TOTAL</b>	<b>5 762</b>	<b>5 762</b>

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

Immobilisations incorporelles	30/09/16	+	-	31/03/17
Valeur brute	2 195	358	(5)	2 548
Amortissements et dépréciations	(1 978)	(42)		(2 020)
<b>TOTAL</b>	<b>217</b>	<b>316</b>	<b>(5)</b>	<b>528</b>

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

## Note 2.3 : Immobilisations corporelles

### Méthode

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

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

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

Postes de l'Actif	Durée
<b>Constructions</b>	
• Gros œuvre	de 15 à 60 ans
• Toiture et couverture	de 5 à 40 ans
• Agencements	de 2 à 10 ans
<b>Machines</b>	de 5 à 10 ans
<b>Autres</b>	de 3 à 5 ans

### Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/16	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/17
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	18 470				18 470
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	21 078	109	(176)	10	21 021
Autres immobilisations corporelles	6 000	195	(3)	1	6 193
Immobilisations corporelles en cours	29	199		(6)	222
Avances et acomptes	5	106		(5)	106
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>47 005</b>	<b>609</b>	<b>(179)</b>		<b>47 435</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(90)	(8)			(98)
Constructions	(8 838)	(413)			(9 251)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(18 856)	(350)	169	4	(19 033)
Autres immobilisations corporelles	(4 552)	(179)	3	12	(4 716)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(32 336)</b>	<b>(950)</b>	<b>172</b>	<b>16</b>	<b>(33 098)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 333	(8)			1 325
Constructions	9 632	(413)			9 219
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	2 222	(241)	(7)	14	1 988
Autres immobilisations corporelles	1 448	16		13	1 477
Immobilisations corporelles en cours	29	199		(6)	222
Avances et acomptes	5	106		(5)	106
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>14 669</b>	<b>(341)</b>	<b>(7)</b>	<b>16</b>	<b>14 337</b>

### Crédit bail (Valeurs en K€)

Les biens en crédit bail font l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actifs correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété, le solde restant dû ayant été porté au passif. Les loyers ont été ventilés entre les postes de dotations aux amortissements et de frais financiers. Sur le semestre écoulé, il ne restait plus qu'un seul contrat en cours, celui concernant les locaux de la société MEDIASIXTE METAL dont la levée d'option a été effectuée le 21 novembre 2016.

Immobilisations en crédit bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeurs nettes au 31/03/17
		exercice	cumul	
Terrains	1 086		(1 086)	
Constructions				
Autres immobilisations corporelles				
<b>TOTAUX</b>	<b>1 086</b>		<b>(1 086)</b>	

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions		971		
Installations techniques - matériels				
<b>TOTAUX</b>		<b>971</b>		

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

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

Des tests de valorisation sont pratiqués par Unités Génératrices de Trésorerie (entités juridiques en France et à l'étranger) pour les actifs immobilisés corporels et incorporels dès lors qu'un indice de perte potentielle de valeur existe, et au moins une fois par an pour les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, principalement les goodwill. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure au montant le plus élevé de leur valeur d'utilité ou de cession, une dépréciation est enregistrée, du montant de la différence.

Par ailleurs, lorsque les actifs immobilisés sont portés par une société immobilière du Groupe, le test de valorisation est réalisé en regroupant dans l'UGT la société opérationnelle et la société immobilière qui porte les actifs.

#### Note 2.5 : Stocks et en cours

Les stocks de matières premières et marchandises sont évalués selon la méthode du premier entré, premier sorti. Les critères retenus pour déprécier les stocks sont ceux couramment admis et une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur de réalisation devient inférieure au coût de revient enregistré. Les en-cours sont valorisés en fonction de l'avancement de chacune des affaires. La valorisation est établie sur la base des coûts de production.

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

remis au client est garanti pour une période équivalente à la garantie de prix fournie par les fournisseurs. Il n'existe donc pas de risque prix matière.

**Evolution des stocks et en-cours de production (Valeurs en K€)**

Stocks et en-cours de production	30/09/16	31/03/17
Matières premières	2 440	2 993
En-cours de production	925	1 339
Produits finis	1 027	1 529
Marchandises	147	162
<b>Total stocks bruts</b>	<b>4 539</b>	<b>6 023</b>
Matières premières	(284)	(374)
En-cours de production		
Produits finis	(26)	(15)
Marchandises	(54)	(50)
<b>Total dépréciations</b>	<b>(364)</b>	<b>(439)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>4 175</b>	<b>5 584</b>

**Note 2.6 : Créances clients et autres débiteurs (Valeurs en K€)**

Les créances sont valorisées à la valeur nominale et sont à moins d'un an.

Une dépréciation ou perte de valeur est constatée dans le cas où un litige est identifié ou lorsqu'il existe un risque de survenance d'impayé.

Créances clients et autres créances	30/09/16	31/03/17
Créances clients ( <i>brutes</i> )	15 077	19 303
Dépréciations	(144)	(127)
<b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>	<b>14 933</b>	<b>19 176</b>
<b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>	<b>86</b>	<b>101</b>
<b>Créances fiscales</b>	<b>1 613</b>	<b>2 415</b>
Autres créances ( <i>brutes</i> )	345	517
Dépréciations	(39)	(19)
<b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>	<b>306</b>	<b>498</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b>	<b>16 938</b>	<b>22 190</b>

Les échéances des créances clients au 31 mars 2017 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est majoritairement constitué de créances douteuses provisionnées à 100 % (base HT).

Créances clients	30/09/16	31/03/17
Non échues	13 358	16 617
De 1 à 90 jours	1 392	1 956
De 91 à 180 jours	106	225
De 181 à 360 jours	69	378
+ de 360 jours	152	127
<b>Total créances clients (<i>brutes</i>)</b>	<b>15 077</b>	<b>19 303</b>

**Note 2.7 : Autres actifs non courants et courants (Valeurs en K€)**

<b>Autres actifs non courants</b>	<b>30/09/16</b>	<b>31/03/17</b>
Créance d'impôt	452	78
Autres actifs à long terme	51	39
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>503</b>	<b>117</b>

La créance d'impôt représente principalement un crédit d'Impôt compétitivité emploi (CICE) remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2017.

<b>Créances d'impôt et autres actifs courants</b>	<b>30/09/16</b>	<b>31/03/17</b>
Créance d'impôt	694	279
Prêts et cautionnement à moins d'un an	3	
Charges constatées d'avance	592	1 114
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>1 289</b>	<b>1 393</b>

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante. Elles concernent principalement les charges constatées par la société ATELIERS NORMAND pour des chantiers non encore terminés pour un montant de 513 K€.

La créance d'impôt représente principalement une créance d'impôt compétitivité emploi (CICE) imputable sur la liquidation de l'impôt sur les bénéfices dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2017.



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

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées initialement au coût d'acquisition, puis à chaque clôture à la juste valeur correspondant à la valeur de marché.

VMP et autres placements	30/09/16	31/03/17
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	331	331
Trésorerie	14 956	18 343
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>15 287</b>	<b>18 674</b>

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 31 mars 2017, le capital social de 10 560 K€ est composé de 3 300 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €, de même catégorie et entièrement libérées.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 30 mars 2016, la société MEDIA 6 détenait 196 798 actions en propre au 31 mars 2017 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 403 K€.

**Note 2.10 : Passifs financiers**

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2016, en passant de 199 K€ à 129 K€.

Aucun nouvel emprunt n'a été conclu pendant ce premier semestre.

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 13 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 18 343 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 18 330 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

**Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)**

Passif non courants	30/09/16	+	-	Reclass.	31/03/17
Emprunts auprès d'établissements de crédit					
Emprunts (crédit-bail)					
Autres emprunts et dettes assimilées					
<b>Total Passifs non courants</b>					

Passifs courants	30/09/16	+	-	Reclass.	31/03/17
Emprunts auprès d'établissements de crédit	155		(78)		77
Emprunts (crédit-bail)					
Concours bancaires	5	8			13
Autres emprunts et dettes assimilées	39				39
Intérêts courus sur emprunts					
<b>Total Passifs courants</b>	<b>199</b>	<b>8</b>	<b>(78)</b>		<b>129</b>

### Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/2017	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables	77	77		
Emprunts bancaires à tx fixes				
Crédit-bail immobilier				
Autres emprunts et dettes assimilées	39	39		
Banques créditrices	13	13		
Intérêts courus sur emprunts				
<b>Total</b>	<b>129</b>	<b>129</b>		

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

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

	du 01/04/17 au 31/03/18	du 01/04/18 au 31/03/19	du 01/04/19 au 31/03/20	du 01/04/20 au 31/03/21	Total
Emp bancaires tx variable - nominal	77	0	0	0	77
Emp bancaires tx variable - intérêts	0	0	0	0	0
Emp bancaires tx fixes - nominal	0	0	0	0	0
Emp bancaires tx fixes - intérêts	0	0	0	0	0
Crédit-bail immobilier - nominal	0	0	0	0	0
Crédit-bail immobilier - intérêts	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilés	39	0	0	0	39
Banques créditrices	13	0	0	0	13
<b>TOTAL</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129</b>

### Risques

#### Risque de taux d'intérêt :

La société MEDIA 6 SA a souscrit en 2012 un emprunt de 750 K€ à taux variable indexé sur l'Euribor 3 mois auprès de la banque HSBSC pour financer des investissements industriels (acquisition d'une presse à imprimer).

#### Risque de change :

Le Groupe MEDIA 6 est peu exposé aux risques de change compte tenu de la prépondérance de l'euro dans les volumes d'achats et de ventes.

Les filiales qui sont localisées en dehors de la zone euro - MEDIA 6 ROMANIA, MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD, DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co Ltd - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables demeurent toutefois non significatives de ce point de vue à l'échelle du Groupe.

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

Risque clients :

Le risque de non recouvrement des créances clients est maîtrisé en amont par une bonne connaissance du marché, de sa clientèle et pour certains nouveaux clients par la détermination d'en-cours résultant d'analyses financières spécifiques. Les créances sont réparties sur environ 500 clients (entités juridiques différentes), dont aucun ne dépasse 10% du chiffre d'affaires consolidé.

**Note 2.11 : Engagements envers le personnel (Valeurs en K€)**

**Indemnités de fin de carrière**

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées dans les conditions suivantes :

Salariés concernés	tous les salariés en CDI
Date départ à la retraite	60 à 67 ans
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite	jusqu'à 40 ans d'âge           ⇒ de 1,5% à 15% de 41 ans à 50 ans d'âge       ⇒ de 18% à 45% de 51 ans à 67ans d'âge       ⇒ de 50% à 100%
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	42%
Actualisation	0,80% au 30/09/16 et 1,39% au 31/03/17 (Source : Taux iBoxx Corporates AA)

Cette provision est destinée à faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode des unités de crédit projetées prenant en compte l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

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

- coût des services rendus: 153 K€
  - coût financier : 17 K€
  - impact des variations actuarielles : - 175K€ (produit)
  - impact des entrées/sorties de l'exercice : - 120 K€ (produit)
- soit au total, un produit de 125K€.

Aucune provision n'a été constituée pour les filiales étrangères, ces dernières n'ayant aucune obligation légale ou constructive en la matière.

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

Engagements envers le personnel	30/09/16	+	-	31/03/17
Provisions indemnités de départ à la retraite	2 076	28	(152)	1 952
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>2 076</b>	<b>28</b>	<b>(152)</b>	<b>1 952</b>

Autres provisions	30/09/16	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/17
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	105	59	(46)		118
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	989	84			1 073
<b>Sous-total non courant</b>	<b>1 094</b>	<b>143</b>	<b>(46)</b>		<b>1 191</b>
Provisions pour charges (< 1 an)					
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	205		(97)		108
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
<b>Sous-total courant</b>	<b>205</b>		<b>(97)</b>		<b>108</b>
<b>Total autres provisions</b>	<b>1 299</b>	<b>143</b>	<b>(143)</b>		<b>1 299</b>

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/16	31/03/17
Fournisseurs	8 870	14 607
Dettes sur acquisitions d'actifs	197	34
Dettes sociales	3 787	4 138
Dettes fiscales	2 009	2 316
Dividendes à payer	4	687
Autres dettes	5 821	5 590
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>20 688</b>	<b>27 372</b>

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

Autres passifs courants	30/09/16	31/03/17
Produits constatés d'avance	1 800	3 339
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>1 800</b>	<b>3 339</b>

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2017 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/17
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	4 232	1 530		5 762
Immobilisations incorporelles	383	145		528
Immobilisations corporelles	3 275	483	10 579	14 337
Autres actifs financiers	156	6	2	164
Impôts différés	640	489	36	1 165
Autres actifs non courants	96	21		117
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	5 262	322		5 584
Clients et autres débiteurs	18 042	4 121	27	22 190
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 267	126		1 393

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/17
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants				
Engagements envers le personnel	1 210	742		1 952
Autres provisions	993	198		1 191
Impôts différés	37		1 535	1 572
Autres passifs non courants		4		4
<b>Passifs courants</b>				
Passifs financiers courants	2	88	39	129
Provisions (part à moins d'un an)	108			108
Fournisseurs et autres créditeurs	21 147	5 859	366	27 372
Dettes d'impôt	96	448		544
Autres passifs courants	2 975	61	303	3 339

Investissements du 01/10/16 au 31/03/17 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Fonds commercial	182		182
Concessions, brevets	22		22
Autres immobilisations incorporelles	108	46	154
Immobilisations incorporelles en cours			
<b>Sous-Total</b>	<b>312</b>	<b>46</b>	<b>358</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions			
Matériel et outillage	109		109
Autres immobilisations corporelles	44	151	195
Immobilisations corporelles en cours	174	25	199
Avances et acomptes	106		106
<b>Sous-Total</b>	<b>433</b>	<b>176</b>	<b>609</b>
<b>Total</b>	<b>745</b>	<b>222</b>	<b>967</b>

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(23)	(19)	(42)
Immobilisations corporelles	(458)	(492)	(950)
<b>Total</b>	<b>(481)</b>	<b>(511)</b>	<b>(992)</b>

### **PARTIE 3 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT**

#### **Note 3.0 : Chiffre d'affaires**

##### **Méthode de reconnaissance du Chiffre d'affaires**

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

- soit à la livraison des produits (base Ex-Works - départ usine ou entrepôt)
- soit à l'avancement pour les prestations de services (installation, agencement...)

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

Les principes de classement des différentes activités du Groupe par secteurs sont les suivants :

Le secteur Production qui regroupe les activités :

- Carton,
- Plastique,
- Métal,
- Bois et Agencement de mobilier commercial multi matériaux,
- Mèches et méchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

<b>Chiffre d'affaires par secteurs d'activité</b>	<b>31/03/16</b>	<b>31/03/17</b>
Secteur Production	28 258	37 534
Secteur Services	4 602	6 184
<b>TOTAL</b>	<b>32 860</b>	<b>43 718</b>

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

<b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b>	<b>31/03/16</b>	<b>31/03/17</b>
France	26 720	37 838
Europe ( <i>hors France</i> )	2 449	1 936
Reste du monde	3 691	3 944
<b>TOTAL</b>	<b>32 860</b>	<b>43 718</b>

**Note 3.1 : Résultats par secteurs d'activité****Résultat Opérationnel** (Valeurs en K€)

Résultats Opérationnels	31/03/16	31/03/17
Secteur Production	(147)	2 461
Secteur Services	320	830
<b>TOTAL</b>	<b>173</b>	<b>3 291</b>

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/16	31/03/17
Secteur Production	(263)	1 478
Secteur Services	396	654
<b>TOTAL</b>	<b>133</b>	<b>2 132</b>

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

Charges de personnel	31/03/16	31/03/17
Salaires	(7 499)	(7 796)
Charges sociales	(2 787)	(2 837)
Frais d'intérim	(1 797)	(2 496)
Participation		(152)
Dotations nettes engagements de retraite	(303)	125
<b>TOTAL</b>	<b>(12 386)</b>	<b>(13 156)</b>

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

Dotations aux amortissements	31/03/16	31/03/17
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(65)	(42)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(955)	(950)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(992)</b>

Dotations nettes aux provisions	31/03/16	31/03/17
Dotations aux provisions pour litiges salariaux		(84)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(136)	(59)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(220)	(98)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(356)</b>	<b>(241)</b>
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux		
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges		
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants		
<b>Reprises / utilisations sur provisions</b>		
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(356)</b>	<b>(241)</b>



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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/16	31/03/17
Autres charges d'exploitation	(53)	(113)
Autres produits d'exploitation	20	59
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(33)</b>	<b>(54)</b>

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/16	31/03/17
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes	(295)	
Produits non récurrents		46
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs		
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(295)</b>	<b>46</b>

**Note 3.6 : Coût de l'endettement financier net**

La gestion de trésorerie est centralisée par la holding MEDIA 6 SA. Chaque filiale dispose d'un compte courant rémunéré en fonction du taux du marché sur lequel MEDIA 6 SA place ses excédents et approvisionne ses insuffisances (sauf pour les emprunts antérieurement conclus par les entreprises nouvellement rachetées). Seul l'excédent global de trésorerie (ou l'insuffisance globale) est placé ou emprunté par la holding sur le marché.

**Note 3.7 : Impôt sur les bénéfices** (Valeurs en K€)

Impôt sur les bénéfices	31/03/16	31/03/17
Impôt sur les résultats	(283)	(1 075)
Impôts différés	124	(27)
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>(159)</b>	<b>(1 102)</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2017 au taux de 33,33% majoré de la contribution sociale de 3,3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 34,43%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2017 au taux en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les impôts différés en consolidation résultent des retraitements et éliminations pratiqués, et des différences temporelles apparaissant entre les bases comptables et les bases fiscales. Ils sont évalués en utilisant les règles fiscales adoptées ou quasi-adoptées à la clôture du semestre.

Les impôts différés actifs s'élèvent à 1 165 K€ et les impôts différés passifs à 1 572 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par une charge de - 27 K€. L'activation des impôts différés actifs a été effectuée en tenant compte des perspectives de résultats des deux prochains exercices. Il est par ailleurs précisé que les déficits ne sont pas activés sur les filiales étrangères.

Impôts différés actifs (en K€)	30/09/16	Variations		31/03/17
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	629		2	631
Elimination résultats internes	7	(7)		
Amortissements dérogatoires	(85)		(5)	(90)
Activation de reports déficitaires	525		(92)	433
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres				
IFRIC 21	12		24	36
Autres	111		2	113
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>1 241</b>	<b>(7)</b>	<b>(69)</b>	<b>1 165</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/16	Variations		31/03/17
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(105)		2	(103)
Elimination résultats internes	7	(7)		
Amortissements dérogatoires	142		6	148
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 680		(17)	1 663
Crédit bail	(98)			(98)
IFRIC 21	(12)		(29)	(41)
Dépréciation des actions propres				
Autres	8		(5)	3
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>1 622</b>	<b>(7)</b>	<b>(43)</b>	<b>1 572</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/16	31/03/17
Résultat net consolidé	133	2 132
Impôt sur les bénéfices	159	1 102
<b>Résultat net consolidé avant impôt</b>	<b>292</b>	<b>3 234</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique</b>	<b>101</b>	<b>1 113</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun</b>	<b>34,43%</b>	<b>34,43%</b>
Différences permanentes	(76)	(98)
Déficits reportables non activés	182	148
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		(22)
Ecart de taux d'imposition	(48)	(39)
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>	<b>159</b>	<b>1 102</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>54,45%</b>	<b>34,08%</b>

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

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

Résultat par action	31/03/16	31/03/17
Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )	133	2 132
Nombre moyen d'actions	3 300 000	3 300 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>0,04</b>	<b>0,65</b>
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 300 000	3 300 000
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>0,04</b>	<b>0,65</b>

### Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2017, le Groupe MEDIA 6 emploie 489 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 33%
- Ouvriers / Employés 67%

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

Secteurs d'activités	31/03/16	31/03/17
Secteur Production	460	429
Secteur Services	54	60
<b>Total Effectifs</b>	<b>514</b>	<b>489</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2017. La variation d'activité au cours du semestre a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

### Note 3.10 : Autres informations

#### Passifs éventuels

A la clôture au 31 mars 2017, compte tenu de la décision de la Cour d'Appel d'Amiens de 2014 relative au différend opposant la société MEDIA 6 PRODUCTION PLV à 14 de ses salariés, la société a maintenu la provision correspondant à une partie des demandes formulées par 11 autres salariés, tout en estimant avoir rempli toutes ses obligations dans le cadre du PSE adopté pour cette société. Il est précisé que ce PSE prévoyait notamment le versement d'indemnités supérieures aux minima conventionnels et légaux.

Le montant total des sommes réclamées par ces 11 salariés s'élevait à 1 255 K€.

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

Néant.

#### **PARTIE 5 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

##### **Cautions accordées par MEDIA 6 SA**

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès de la Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 7 K€ au 31 mars 2017 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 70 K€ le cas échéant.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque HSBC, à raison d'un remboursement d'acompte auprès d'un client de la société MEDIA 6 PRODUCTION METAL pour 220 200 € jusqu'au 30 juin 2017.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire, en substitution à la caution délivrée par HSBC France en faveur de cette société. Cette caution s'élève à la somme maximum de 2 471 000 €.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics. Cette caution s'élève à la somme maximum de 988 100 €.

##### **Risque de liquidité - Clauses dites de défaut au sein des contrats d'emprunts**

Il n'y a pas d'évolution par rapport à la situation au 30 septembre 2016 des clauses de défaut et des conditions de leur application.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 31 MARS 2017**

---

**MEDIA 6 SA**

Capital social : 10 560 000 €

Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 31 mars 2017**

---

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **MEDIA 6**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 31 mars 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Par ailleurs, nous vous signalons que le rapport semestriel d'activité ne mentionne aucune information relative aux parties liées.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 8 juin 2017

Les commissaires aux comptes,

Grant Thornton  
Membre français de  
Grant Thornton International  
Mme Solange AIACHE  
*Associée*

EFICO  
M. Michel STALLIVIERI  
*Associé*