

GROUPE MEDIA 6

Société Anonyme au capital de 9 760 000 euros
Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France
311 833 693 RCS Bobigny
Exercice social : du 1^{er} 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 2018

CLOS LE 31 MARS 2018

(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 évènements 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 4 JUIN 2018
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2018**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2018, couvrant la période du 1^{er} octobre 2017 au 31 mars 2018, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2018.

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 2018 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^{er} semestre de l'exercice, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 40,9 M€ en retrait de -6,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette diminution d'activité était anticipée compte tenu d'une base de comparaison élevée au 2^{ème} trimestre.

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 diminution de -11,4% 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	31/03/17	31/03/18	Variation	
			en valeur	en %
Production	38 502	36 373	(2 129)	(5,5%)
Services	9 898	8 454	(1 444)	(14,6%)
Elimination intersecteurs	(4 682)	(3 973)	709	(15,1%)
TOTAL	43 718	40 854	(2 864)	(6,6%)

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs géographiques	31/03/17	31/03/18	Variation	
			en valeur	en %
France	37 838	32 668	(5 170)	(13,7%)
Europe (hors France)	1 936	1 404	(532)	(27,5%)
Reste du monde	3 944	6 782	2 838	72,0%
TOTAL	43 718	40 854	(2 864)	(6,6%)

1.2 Compte de résultat

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

Désignations	1er Semestre 2017	1er Semestre 2018	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	43 718	40 854	(2 864)	(6,6%)
Autres produits de l'activité	981	1 493	512	52,2%
Total Activité	44 699	42 347	(2 352)	(5,3%)
Résultat opérationnel courant	3 245	1 831	(1 414)	(43,6%)
Dépréciation goodwill				
Autres produits/charges opérationnels	46		(46)	(100,0%)
Résultat opérationnel	3 291	1 831	(1 460)	(44,4%)
Coût de l'endettement financier net	(1)	6	7	(700,0%)
Autres produits et charges financiers	(56)	(71)	(15)	26,8%
Résultat avant impôt	3 234	1 766	(1 468)	(45,4%)
Impôt sur les sociétés	(1 102)	(548)	554	(50,3%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 132	1 218	(914)	(42,9%)

Compte tenu de la diminution d'activité sur la période et d'une légère progression des frais généraux du fait des investissements supplémentaires en structure commerciale et bureau d'études, le résultat opérationnel du semestre a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent (+ 1 831 K€ contre + 3 291 K€).

Le résultat financier intègre principalement une perte de change pour -65 K€.

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net de +1 218 K€, à comparer à un bénéfice de 2 132 K€ l'année précédente.

2. Situation financière du Groupe

Au 31 mars 2018, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 33 382 K€ au 30 septembre 2017 à 33 729 K€ au 31 mars 2018. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 17 399 K€ par rapport à 15 934 K€ au 30 septembre 2016.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 23 399 K€, contre 15 934 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 6 000 K€ contre 0 K€ au 30 septembre 2017.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 2 474 K€, à comparer à 4 602 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2018

3.1 DDF INTERNATIONAL Ltd

Au second semestre 2017, le Groupe a acquis un 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 n'a pas engendré de contribution positive pour le Groupe sur le premier semestre 2018.

3.2 MEDIA 6 SA

Le Conseil d'Administration du 10 octobre 2017 a proposé une réduction de capital qui a été entérinée le 12 janvier 2018 par ce même Conseil. Le capital social de la société est désormais de 9 760 000 € (soit 3 050 000 actions de 3,20 € de nominal).

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 2018.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2017/2018, 1 594 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 9,82 € pour l'exercice 2016/2017, s'est établi à 13,58 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2017), le cours était de 12,50 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2018), le cours était de 15,40 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 24 janvier 2018 à 15,95 €.

Le cours le plus bas date du 2 octobre 2017 à 12,40 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 13,58 € pour 3 033 297 actions (après déduction de 16 703 actions détenues en propre) ressort à 41 192 K€, soit une valeur supérieure de 7 463K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2018 soit 33 729 K€.

6. Evènements postérieurs

Néant.

7. Perspectives du Groupe MEDIA 6

Pour le second semestre, le Groupe s'attend à un niveau d'activité permettant d'atteindre sur l'année un chiffre d'affaires annuel proche de celui réalisé l'année dernière. 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 2018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2018 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2017	Mars 2018
Goodwill	2.1	5 762	5 762
Immobilisations incorporelles	2.2	529	622
Immobilisations corporelles	2.3	14 459	13 902
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		142	196
Impôts différés	3.7	1 143	1 063
Autres actifs non courants	2.7	279	551
Total Actifs non courants		22 314	22 096
Stocks et en-cours	2.5	4 385	5 983
Clients et autres débiteurs	2.6	17 855	20 852
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 180	2 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	15 979	23 442
Total Actifs courants		39 399	52 537
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
TOTAL ACTIF		61 713	74 633

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2017	Mars 2018
Capital	2.9	10 560	9 760
Actions propres		(2 188)	(189)
Réserves de conversion		(321)	(133)
Réserves Groupe		23 319	23 071
Résultat de période		2 011	1 218
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		33 381	33 727
Intérêts minoritaires		1	1
Total des Capitaux propres		33 382	33 728
Passifs financiers non courants	2.10		6 000
Engagements envers le personnel	2.11	1 847	1 953
Autres provisions	2.11	1 150	1 120
Impôts différés	3.7	1 564	1 486
Autres passifs non courants		797	4
Total Passifs non courants		5 358	10 563
Passifs financiers courants	2.10	45	43
Provisions	2.11	134	110
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	21 557	27 717
Dette d'impôt		80	75
Autres passifs courants	2.13	1 157	2 397
Total Passifs courants		22 973	30 342
Total des Passifs		28 331	40 905
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		61 713	74 633

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2018 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2017	Septembre 2017	Mars 2018
Chiffre d'affaires	3.0	43 718	83 813	40 854
Autres produits de l'activité		64	120	171
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		917	501	1 322
Total Activité		44 699	84 434	42 347
Achats consommés		(21 919)	(40 430)	(20 764)
Charges externes		(4 254)	(9 144)	(4 733)
Charges de personnel	3.2	(13 156)	(26 490)	(13 186)
Impôts et taxes		(838)	(1 403)	(877)
Dotations aux amortissements	3.3	(992)	(1 938)	(1 012)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(241)	(364)	88
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(54)	69	(32)
Résultat opérationnel courant		3 245	4 734	1 831
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	46		
Résultat opérationnel	3.1	3 291	4 734	1 831
Produits de trésorerie et équivalents			4	6
Coût de l'endettement financier brut		(1)	(1)	
Coût de l'endettement financier net	3.6	(1)	3	6
Autres produits et charges financiers		(56)	(332)	(71)
Résultat avant impôt		3 234	4 405	1 766
Charges d'impôt	3.7	(1 102)	(2 394)	(548)
Résultat après impôt		2 132	2 011	1 218
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	2 132	2 011	1 218
<i>Part du Groupe</i>		<i>2 132</i>	<i>2 011</i>	<i>1 218</i>
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (<i>en € calculé sur Part Groupe</i>)	3.8	0,65	0,61	0,40
Résultat net dilué par action (<i>en €</i>)	3.8	0,65	0,61	0,40

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

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2017	Septembre 2017	Mars 2018
Résultat net consolidé	3.1	2 132	2 011	1 218
Produits et charges non comptabilisées en résultat			400	67
Ecart de conversion sur entités étrangères		(176)	287	(104)
Résultat global total		1 956	2 698	1 181
<i>Part du Groupe</i>		<i>1 956</i>	<i>2 698</i>	<i>1 181</i>
<i>Part des minoritaires</i>				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2017 / Mars 2018

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2017	Mars 2018
Résultat net total consolidé	2 011	1 218
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	2 365	1 131
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	84	98
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	4 460	2 447
Elimination de la charge (produit) d'impôt	2 394	548
Elimination du coût de l'endettement financier net	(3)	(6)
MBA avant coût endettement financier net et impôt	6 851	2 989
Variation des stocks	(221)	(1 609)
Variation des créances d'exploitation	(1 246)	(3 606)
Variation des dettes d'exploitation	451	5 941
Incidence de la variation du BFR	(1 016)	726
Impôts payés	(980)	(1 241)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	4 855	2 474
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 479)	(965)
Acquisition d'actifs financiers		(52)
Variation des prêts et avances consentis	(22)	(1)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	30
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(2 489)	(988)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(787)	11
Emission d'emprunts		6 000
Remboursements d'emprunts	(154)	
Intérêts financiers nets versés	3	6
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(682)	
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	(1 620)	6 017
Incidence de la variation des taux de change	(54)	(39)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	692	7 464
Trésorerie d'ouverture	14 951	15 643
Trésorerie de clôture (*)	15 643	23 107
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	15 688	23 110
<i>Concours bancaires</i>	(45)	(3)
Trésorerie nette en fin de période	15 643	23 107

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2018

Note a : Variation du BFR

La variation du BFR sur la période découle de la variation 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 PRODUCTION METAL, MEDIA 6 PRODUCTION PLV, 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 2016 / Mars 2017

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2016	Mars 2017
Résultat net total consolidé	399	2 132
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	1 921	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		
MBA après coût endettement financier net et impôt	2 547	3 005
Elimination de la charge (produit) d'impôt	762	1 102
Elimination du coût de l'endettement financier net	(36)	1
MBA avant coût endettement financier net et impôt	3 273	4 108
Variation des stocks	(523)	(1 390)
Variation des créances d'exploitation	(1 011)	(5 716)
Variation des dettes d'exploitation	4 007	7 413
Incidence de la variation du BFR	2 473	307
Impôts payés	(1 537)	187
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	4 209	4 602
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		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(2 487)	(1 165)
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)	
Flux de trésorerie - activités de financement	(1 823)	(94)
Incidence de la variation des taux de change	1	36
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(100)	3 379
Trésorerie d'ouverture	15 051	14 951
Trésorerie de clôture (*)	14 951	18 330
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	14 956	18 343
<i>Concours bancaires</i>	(5)	(13)
Trésorerie nette en fin de période	14 951	18 330

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
Au 30 septembre 2016	3 300 000	10 560	21 396	399	32 355	32 354	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(683)		(683)	(683)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2016			399	(399)			
Résultat net de l'exercice 2016				2 011	2 011	2 011	
Elimination des actions propres			(807)		(807)	(807)	
Ecarts de conversion			243		243	243	
Variation de périmètre							
Ecarts actuariels IAS 19			400		400	400	
Ecart de change sur compte courant (*)			44		44	44	
Autres variations			(181)		(181)	(181)	
Au 30 septembre 2017	3 300 000	10 560	20 811	2 011	33 382	33 381	1
Réduction de capital	(250 000)	(800)	800				
Dividendes distribués par la Sté Mère			(728)		(728)	(728)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2017			2 011	(2 011)			
Résultat net au 31 mars 2018				1 218	1 218	1 218	
Elimination des actions propres							
Ecarts de conversion			187		187	187	
Ecarts actuariels IAS 19			67		67	67	
Ecart de change sur compte courant			(244)		(244)	(244)	
Autres variations			(154)		(154)	(154)	
Au 31 mars 2018	3 050 000	9 760	22 750	1 218	33 728	33 727	1

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
Au 30 septembre 2016	3 300 000	10 560	21 396	399	32 355	32 354	1
Dividendes distribués par la Sté Mère			(683)		(683)	(683)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2016			399	(399)			
Résultat net au 31 mars 2017				2 132	2 132	2 132	
Elimination des actions propres			(23)		(23)	(23)	
Ecarts de conversion			(196)		(196)	(196)	
Ecarts de change sur compte courant			16		16	16	
Autres variations			11		11	11	
Au 31 mars 2017	3 300 000	10 560	20 920	2 132	33 612	33 611	1

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2018

PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2018 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2017. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2017.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2018 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 2017. 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^{er} octobre 2017 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe du 1^{er} semestre de l'exercice 2017/2018.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations, d'application obligatoire ou par anticipation au 31 mars 2018 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^{er} janvier 2017 :
 - les amendements à IAS 7 « État des flux de trésorerie » prévoyant des informations supplémentaires à fournir sur la variation des dettes financières au bilan ;
 - les amendements à IAS 12 « Impôt sur le résultat » sur la comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes ;
 - les amendements à IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » au sujet des informations à fournir sur les participations classées selon IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » ;
 - le cycle d'amélioration des IFRS 2014 – 2016 (sous réserve d'adoption par l'Union Européenne).
- Certaines normes publiées par l'IASB ne sont pas applicables au 31 mars 2018. L'évaluation de l'incidence de ces futures normes sur les états financiers consolidés du groupe est le suivant :

Norme	IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients
Nature du changement	La norme IFRS 15 introduit un modèle unique de comptabilisation du revenu pour tous les types de transactions, à travers un modèle en 5 étapes. Elle repose sur un principe général de reconnaissance du chiffre d'affaires lors du transfert de contrôle au client d'un bien ou d'un service. La norme autorise une application rétrospective complète ou ajustée (sans retraitement de l'information comparative).
Incidence estimée	Le groupe mène actuellement une analyse pour identifier les impacts attendus de la première application de ce nouveau texte.
Date d'adoption	Application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2018, soit l'exercice 2018/2019 pour le groupe Media 6.

Norme	IFRS 16 - Contrats de location
Nature du changement	La norme IFRS 16 supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. Elle prévoit un principe de comptabilisation des contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation : <ul style="list-style-type: none">- d'un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué ; et- d'une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers. Une exemption est prévue pour les contrats de courte durée et les contrats portants sur des actifs de faible valeur.

Incidence estimée	L'évaluation des incidences de l'application de cette nouvelle norme est actuellement en cours.
Date d'adoption	Application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2019, soit l'exercice 2019/2020 pour le groupe Media 6.

Norme	IFRS 9 - Instruments financiers
Nature du changement	Cette nouvelle norme définit de nouvelles règles en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation du risque de crédit des actifs financiers et de comptabilité de couverture, hors opérations de macro-couverture.
Incidence estimée	Le groupe mène actuellement une analyse pour identifier les impacts attendus de la première application de ce nouveau texte.
Date d'adoption	Application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2018, soit l'exercice 2018/2019 pour le groupe Media 6.

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 goodwill (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 4 juin 2018.

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
MEDIA 6 SA	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	311 833 693	Mère
<u>Sociétés de services</u>			
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%
MEDIA 6 LAB	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100%
<u>Sociétés de production et de commercialisation</u>			
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 (<i>fonds donné en location gérance</i>)	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 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)

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<u>Sociétés à vocation immobilière</u>			
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 Pazanne	378 519 433	100,00%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	33, avenue du Bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	501 591 721	100,00%
MEDIASIXTE METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	727 380 230	100,00%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	393 847 140	100,00%
<u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u>			
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 2018 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 augmentation des capitaux propres part du Groupe de 187 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 30/09/17	Montant net au 31/03/18
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
TOTAL	5 762	5 762

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/17	+	-	31/03/18
Valeur brute	2 626	363	(177)	2 812
Amortissements et dépréciations	(2 097)	(93)		(2 190)
TOTAL	529	270	(177)	622

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^{er} 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
Constructions	
• Gros œuvre	de 15 à 60 ans
• Toiture et couverture	de 5 à 40 ans
• Agencements	de 2 à 10 ans
Machines	de 5 à 10 ans
Autres	de 3 à 5 ans

Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/17	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/18
Valeurs brutes					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	18 813	24		8	18 845
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	21 010	317	(349)		20 978
Autres immobilisations corporelles	6 783	101	(57)	17	6 844
Immobilisations corporelles en cours	29	42		(11)	60
Avances et acomptes					
Total valeurs brutes	48 058	484	(406)	14	48 150
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(104)	(7)			(111)
Constructions	(9 788)	(312)	(1)		(10 101)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(18 935)	(373)	268		(19 040)
Autres immobilisations corporelles	(4 772)	(227)	4		(4 995)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(33 599)	(919)	271		(34 247)
Valeurs nettes					
Terrains	1 319	(7)			1 312
Constructions	9 025	(288)	(1)	7	8 743
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	2 075	(56)	(81)		1 938
Autres immobilisations corporelles	2 011	(126)	(53)	17	1 849
Immobilisations corporelles en cours	29	42		(11)	60
Avances et acomptes					
Total valeurs nettes	14 459	(435)	(135)	13	13 902

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.

Au 31 mars 2018, il n'y a plus de contrat de crédit-bail en cours.

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	30/09/17	31/03/18
Matières premières	2 259	2 584
En-cours de production	892	1 238
Produits finis	1 546	2 522
Marchandises	153	152
Total stocks bruts	4 850	6 496
Matières premières	(414)	(445)
En-cours de production		
Produits finis	(11)	(17)
Marchandises	(40)	(51)
Total dépréciations	(465)	(513)
Total stocks nets	4 385	5 983

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	30/09/17	31/03/18
Créances clients (<i>brutes</i>)	14 804	16 433
Dépréciations	(86)	(75)
Créances clients (<i>nettes</i>)	14 718	16 358
Créances sur personnel et organismes sociaux	120	116
Créances fiscales	2 594	3 103
Autres créances (<i>brutes</i>)	808	1 275
Dépréciations	(385)	
Autres créances (<i>nettes</i>)	423	1 275
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	17 855	20 852

Les échéances des créances clients au 31 mars 2018 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	30/09/17	31/03/18
Non échues	13 069	14 467
De 1 à 90 jours	1 345	1 765
De 91 à 180 jours	198	135
De 181 à 360 jours	137	23
+ de 360 jours	55	43
Total créances clients (<i>brutes</i>)	14 804	16 433

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

Autres actifs non courants	30/09/17	31/03/18
Créance d'impôt	275	368
Autres actifs à long terme	4	183
Total autres actifs non courants	279	551

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 2018.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/17	31/03/18
Créance d'impôt	339	979
Prêts et cautionnement à moins d'un an	3	
Charges constatées d'avance	838	1 281
Total autres actifs courants	1 180	2 260

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 MEDIA 6 ASIA pour des chantiers non encore terminés pour un montant de 710 K€ et ATELIERS NORMAND pour 107 k€
La créance d'impôt représente principalement les acomptes d'impôts sur les sociétés

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	30/09/17	31/03/18
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	331	331
Trésorerie	15 648	23 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 979	23 442

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2018, le capital social de 9 760 K€ est composé de 3 050 000 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 2017, la société MEDIA 6 détenait 16 703 actions en propre au 31 mars 2018 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 189 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) a augmenté depuis le 30 septembre 2017, en passant de 45 K€ à 6 043 K€.

Trois nouveaux emprunts de 2 000 K€ chacun ont été conclus sur le premier semestre.

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 43 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 23 442 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 23 399 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/17	+	-	Reclass.	31/03/18
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail) Autres emprunts et dettes assimilées		6 000			6 000
Total Passifs non courants		6 000			6 000

Passifs courants	30/09/17	+	-	Reclass.	31/03/18
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail) Concours bancaires Autres emprunts et dettes assimilées Intérêts courus sur emprunts					
	6		(2)		4
	39				39
Total Passifs courants	45		(2)		43

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/2018	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables Emprunts bancaires à tx fixes Crédit-bail immobilier Autres emprunts et dettes assimilées Banques créditrices Intérêts courus sur emprunts	6 000	1 044	4 853	103
Total	6 000	1 044	4 853	103

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 01/04/18 au 31/03/19	du 01/04/19 au 31/03/20	du 01/04/20 au 31/03/21	du 01/04/21 au 31/03/22	du 01/04/22 au 31/03/23	du 01/04/23 au 31/03/24	Total
Emp bancaires tx variable - nominal							0
Emp bancaires tx variable - intérêts							0
Emp bancaires tx fixes - nominal	1 044	1 186	1 198	1 211	1 258	103	6 000
Emp bancaires tx fixes - intérêts							0
Crédit-bail immobilier - nominal							0
Crédit-bail immobilier - intérêts							0
Autres emprunts et dettes assimilés							0
Banques créditrices							0
TOTAL	1 044	1 186	1 198	1 211	1 258	103	6 000

Risques

Risque de taux d'intérêt :

La société MEDIA 6 SA a souscrit en 2018 trois nouveaux emprunts pour un total de 6 000 K€ à taux fixe auprès des banques HSBC, LCL et CEIDF à hauteur de 2 000 k€ chacune pour financer des investissements industriels (modernisation du parc machines) et de la croissance externe.

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	43,9%
Actualisation	1,55% au 30/09/17 et 1,37% au 31/03/18 (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: - 142 K€
- coût financier : - 30 K€

Soit une charge de : - 172 k€

Les écarts actuariels retraités en réserves se décomposent comme suit :

- impact des variations actuarielles : - 42K€ (charge)
- impact des entrées/sorties de l'exercice : 109K€ (produit)

soit au total, une variation de 67K€.

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	30/09/17	+	-	31/03/18
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 847	122	(16)	1 953
Total engagements envers le personnel	1 847	122	(16)	1 953

Autres provisions	30/09/17	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/18
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	80	20	(17)		83
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	1 070	16	(49)		1 037
Sous-total non courant	1 150	36	(66)		1 120
Provisions pour charges (< 1 an)	24		(24)		
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	110				110
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
Sous-total courant	134		(24)		110
Total autres provisions	1 284	36	(90)		1 230

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/17	31/03/18
Fournisseurs	11 018	14 766
Dettes sur acquisitions d'actifs	163	44
Dettes sociales	4 444	4 440
Dettes fiscales	2 247	3 229
Dividendes à payer	4	732
Autres dettes	3 681	4 506
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	21 557	27 717

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

Autres passifs courants	30/09/17	31/03/18
Produits constatés d'avance	1 157	2 397
Total autres passifs courants	1 157	2 397

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2018 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/18
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	4 232	1 530		5 762
Immobilisations incorporelles	472	150		622
Immobilisations corporelles	3 408	451	10 043	13 902
Autres actifs financiers				
Impôts différés	505	520	38	1 063
Autres actifs non courants	531	20		551
Actifs courants				
Stocks et en-cours	4 979	1 004		5 983
Clients et autres débiteurs	19 042	1 802	8	20 852
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 199	973	88	2 260

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/18
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants		6 000		6 000
Engagements envers le personnel	1 186	767		1 953
Autres provisions	937	183		1 120
Impôts différés	13		1 473	1 486
Autres passifs non courants		4		4
Passifs courants				
Passifs financiers courants	2	2	39	43
Provisions (part à moins d'un an)	110			110
Fournisseurs et autres créditeurs	21 318	5 910	489	27 717
Dettes d'impôt	75			75
Autres passifs courants	1 887	207	303	2 397

Investissements du 01/10/17 au 31/03/18 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Annexe : Investissements du 01/10/2017 au 31/03/2018 par secteurs d'activité

En milliers d'euros

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial			
Concessions, brevets	161		161
Autres immobilisations incorporelles	35	35	70
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes	132		132
Sous-Total	328	35	363
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	20	4	24
Matériel et outillage	297	19	316
Autres immobilisations corporelles	52	50	102
Immobilisations corporelles en cours	42		42
Avances et acomptes			
Sous-Total	411	73	484
Total	739	108	847

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(52)	(39)	(91)
Immobilisations corporelles	(526)	(395)	(921)
Total	(578)	(434)	(1 012)

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...)

Pour les contrats à long terme, le pourcentage d'avancement correspond aux montants des jalons acceptés par le client rapportés à la commande totale. Les produits enregistrés sur ce type de contrats au 31 mars 2018 s'élèvent à 5 021 K EUR. Sur les contrats en cours au 31 mars 2018, il a été perçu 604 K EUR d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 1 278 K EUR.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2018, aucune provision n'a été constatée.

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).

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/17	31/03/18
Secteur Production	37 534	36 085
Secteur Services	6 184	4 769
TOTAL	43 718	40 854

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/17	31/03/18
France	37 838	32 668
Europe (<i>hors France</i>)	1 936	1 404
Reste du monde	3 944	6 782
TOTAL	43 718	40 854

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

Résultats Opérationnels	31/03/17	31/03/18
Secteur Production	2 461	1 149
Secteur Services	830	682
TOTAL	3 291	1 831

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/17	31/03/18
Secteur Production	1 478	823
Secteur Services	654	395
TOTAL	2 132	1 218

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

Charges de personnel	31/03/17	31/03/18
Salaires	(7 796)	(8 110)
Charges sociales	(2 837)	(2 871)
Frais d'intérim	(2 496)	(1 989)
Participation	(152)	(43)
Dotations nettes engagements de retraite	125	(173)
TOTAL	(13 156)	(13 186)

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

Dotations aux amortissements	31/03/17	31/03/18
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(42)	(92)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(950)	(920)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(992)	(1 012)

Dotations nettes aux provisions	31/03/17	31/03/18
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(84)	(16)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(59)	(20)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(98)	(49)
Dotations aux provisions	(241)	(85)
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux		49
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges		61
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants		63
Reprises / utilisations sur provisions		173
Dotations nettes aux provisions	(241)	88

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/17	31/03/18
Autres charges d'exploitation	(113)	(48)
Autres produits d'exploitation	59	16
Total autres produits et charges d'exploitation	(54)	(32)

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/17	31/03/18
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes		
Produits non récurrents	46	
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs		
Total autres produits et charges opérationnels	46	

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	31/03/17	31/03/18
Impôt sur les résultats	(1 075)	(506)
Impôts différés	(27)	(42)
Total impôt sur les bénéfices	(1 102)	(548)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2018 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 31/03/2018 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 1 063 K€ et les impôts différés passifs à 1 485 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par une charge de - 42 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€)	30/09/17	Variations		31/03/18
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	623		(28)	595
Elimination résultats internes	8			8
Amortissements dérogatoires	3		(12)	(9)
Activation de reports déficitaires	304		(70)	234
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres				
IFRIC 21	12		24	36
Autres	151	40	(34)	157
Total impôts différés actifs	1 143	40	(120)	1 063

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/2017	Variations		31/03/18
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(89)		(9)	(98)
Elimination résultats internes	2			2
Amortissements dérogatoires	118		(17)	101
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 619			1 619
Crédit bail	(85)			(85)
IFRIC 21	(13)		(53)	(66)
Dépréciation des actions propres				
Autres	12			12
Total impôts différés passifs	1 564		(79)	1 485

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/17	31/03/18
Résultat net consolidé	2 132	1 218
Impôt sur les bénéfices	1 102	549
Résultat net consolidé avant impôt	3 234	1 767
Impôts sur les sociétés théorique	1 113	608
Taux d'imposition de droit commun	34,43%	34,43%
Différences permanentes	(98)	(85)
Déficits reportables non activés	148	179
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés	(22)	
Ecart de taux d'imposition	(39)	(154)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	1 102	548
Taux effectif d'imposition	34,08%	31,01%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/17	31/03/18
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	2 132	1 218
Nombre moyen d'actions	3 300 000	3 050 000
Résultat net par action de base	0,65	0,40
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 300 000	3 050 000
Résultat net par action dilué	0,65	0,40

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2018, le Groupe MEDIA 6 emploie 573 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 27%
- Ouvriers / Employés 73%

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

Secteurs d'activités	31/03/17	31/03/18
Secteur Production	429	511
Secteur Services	60	62
Total Effectifs	489	573

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2018. 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 2018, 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 6 K€ au 31 mars 2018 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 63 K€ le cas échéant.

En février 2016, 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. Cette caution s'élève à la somme maximum de 2 471 000 €.

En mars et mai 2016, 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 prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics. Cette caution s'élève à la somme maximum de 988 100 €.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS 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. Cette caution s'élève à la somme maximum de 2 322 000 €.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire. Cette caution s'élève à la somme maximum de 232 200 €.

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 2017 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 2018

MEDIA 6 SA

Capital social : 10 560 000 €

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

Période du 1^{er} octobre 2017 au 31 mars 2018

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^{er} octobre 2017 au 31 mars 2018, 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 2018

Les commissaires aux comptes,

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

EFICO
M. Michel STALLIVIERI
Associé