

# **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<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 2019**

**CLOS LE 31 MARS 2019**

**(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 4 JUIN 2019  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
AU 31 MARS 2019**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2019, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2018 au 31 mars 2019, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2019.

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 2019 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 36,9 M€ en retrait de -9,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette diminution d'activité concerne principalement l'activité DDF en Chine et la PLV métal.

Le chiffre d'affaires réalisé par nos filiales en Chine a diminué de -15,2% sur la période en comparaison avec l'exercice précédent). Hors Chine, le chiffre d'affaires cumulé est en diminution de -9,4% 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	31/03/18	31/03/19	Variation	
			en valeur	en %
Production	36 373	31 850	(4 523)	(12,4%)
Services	8 454	9 783	1 329	15,7%
Elimination intersecteurs	(3 973)	(4 736)	(763)	19,2%
<b>TOTAL</b>	<b>40 854</b>	<b>36 897</b>	<b>(3 957)</b>	<b>(9,7%)</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	31/03/18	31/03/19	Variation	
			en valeur	en %
France	32 668	29 708	(2 960)	(9,1%)
Europe (hors France)	1 404	1 151	(253)	(18,0%)
Reste du monde	6 782	6 038	(744)	(11,0%)
<b>TOTAL</b>	<b>40 854</b>	<b>36 897</b>	<b>(3 957)</b>	<b>(9,7%)</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 2018	1er Semestre 2019	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>40 854</b>	<b>36 897</b>	<b>(3 957)</b>	<b>(9,7%)</b>
Autres produits de l'activité	1 493	1 212	(281)	(18,8%)
<b>Total Activité</b>	<b>42 347</b>	<b>38 109</b>	<b>(4 238)</b>	<b>(10,0%)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 831</b>	<b>1 050</b>	<b>(781)</b>	<b>(42,7%)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 831</b>	<b>1 050</b>	<b>(781)</b>	<b>(42,7%)</b>
Coût de l'endettement financier net	6	(28)	(34)	(566,7%)
Autres produits et charges financiers	(71)	(69)	2	2,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 766</b>	<b>953</b>	<b>(813)</b>	<b>(46,0%)</b>
Impôt sur les sociétés	(548)	(346)	202	36,9%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 218</b>	<b>607</b>	<b>(611)</b>	<b>(50,2%)</b>

Compte tenu de la diminution d'activité sur la période et malgré une amélioration des marges et une baisse des frais généraux, le résultat opérationnel du semestre a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent (+ 1 050 K€ contre + 1 831 K€).

Le résultat financier intègre principalement une perte de change pour -78 K€.

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net de +607 K€, à comparer à un bénéfice de 1 218 K€ l'année précédente.

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

Au 31 mars 2019, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 34 001 K€ au 30 septembre 2018 à 33 542 K€ au 31 mars 2019. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 15 542 K€ par rapport à 15 771 K€ au 30 septembre 2018.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 20 498 K€, contre 21 316 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 4 956 K€ contre 5 545 K€ au 30 septembre 2018.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 984 K€, à comparer à 2 474 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

## **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2019**

### **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 a enregistré une baisse significative de son chiffre d'affaires sur le semestre et n'a donc pas engendré de contribution positive pour le Groupe.

### **3.2 MEDIA 6 SA**

Le Conseil d'Administration du 1er octobre 2018 a proposé de nommer par cooptation M. Laurent FRAYSSINET comme administrateur de la société en remplacement de M. Jean Patrick FAUCHER démissionnaire. Cette nomination a été ratifiée par l'Assemblée Générale du 29 mars 2019.

### **3.3 MEDIA 6 LAB**

Pour des raisons de meilleur fonctionnement opérationnel au sein du Groupe, l'offre de prestations de services dans le domaine du digital media, développée jusqu'à présent au sein de la société MEDIA 6 LAB, ainsi que le conseil stratégique dans le domaine du marketing expérientiel, la recherche et développement de solutions numériques et de marketing points de vente, sont désormais conduits au sein de la société MEDIA 6 360.

### **3.4 Prises de participations**

Dans la cadre de sa stratégie sur le marketing expérientiel, Media 6 a renforcé sa participation dans la société QUIVIDI. Elle a par ailleurs participé à une augmentation de capital dans la société LUCIBEL spécialisée dans la conception, la fabrication de solution LED innovante avec une technologie d'interaction et de géolocalisation.

## **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 2019.

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

A la fin du premier semestre de l'exercice 2018/2019, 72 468 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 13,76 € pour l'exercice 2017/2018, s'est établi à 12,90 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1<sup>er</sup> octobre 2018), le cours était de 13,80 €.

A la clôture du semestre (29 mars 2019), le cours était de 12,40 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 22 novembre 2018 à 14,45 €.

Le cours le plus bas date du 4 février 2019 à 11,05 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 12,90 € pour 2 900 084 actions (après déduction de 149 916 actions détenues en propre) ressort à 37 411 K€, soit une valeur supérieure de 3 869 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2019 soit 33 542 K€.

**6. Evènements postérieurs**

Néant.

**7. Perspectives du Groupe MEDIA 6**

Pour le second semestre, le carnet de commandes actuel permet au Groupe d'envisager de rattraper une partie de son retard sur la période écoulée. 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 2019**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2019 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2018	Mars 2019
Goodwill	2.1	5 762	5 762
Immobilisations incorporelles	2.2	446	351
Immobilisations corporelles	2.3	14 052	13 718
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		197	381
Impôts différés	3.7	944	877
Autres actifs non courants	2.7	293	250
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>21 694</b>	<b>21 339</b>
Stocks et en-cours	2.5	4 559	5 298
Clients et autres débiteurs	2.6	20 316	16 896
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 822	1 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	21 387	20 548
<b>Total Actifs courants</b>		<b>48 084</b>	<b>44 172</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>69 778</b>	<b>65 511</b>

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2018	Mars 2019
Capital	2.9	9 760	9 760
Actions propres		(1 866)	(2 139)
Réserves de conversion		(416)	(572)
Réserves Groupe		23 541	25 886
Résultat de période		2 982	607
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>34 001</b>	<b>33 542</b>
Intérêts minoritaires		1	
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>34 002</b>	<b>33 542</b>
Passifs financiers non courants	2.10	4 230	3 770
Engagements envers le personnel	2.11	1 612	1 831
Autres provisions	2.11	1 013	862
Impôts différés	3.7	1 499	1 416
Autres passifs non courants		4	3
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>8 358</b>	<b>7 882</b>
Passifs financiers courants	2.10	1 386	1 236
Provisions	2.11	41	34
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	24 332	21 137
Dette d'impôt		84	63
Autres passifs courants	2.13	1 575	1 617
<b>Total Passifs courants</b>		<b>27 418</b>	<b>24 087</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>35 776</b>	<b>31 969</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>69 778</b>	<b>65 511</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2019 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2018	Septembre 2018	Mars 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>40 854</b>	<b>82 437</b>	<b>36 897</b>
Autres produits de l'activité		171	345	64
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		1 322	(103)	1 148
<b>Total Activité</b>		<b>42 347</b>	<b>82 679</b>	<b>38 109</b>
Achats consommés		(20 764)	(40 468)	(17 856)
Charges externes		(4 733)	(9 513)	(5 140)
Charges de personnel	3.2	(13 186)	(24 608)	(11 871)
Impôts et taxes		(877)	(1 380)	(882)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 012)	(2 012)	(1 005)
Dotations nettes aux provisions	3.3	88	(430)	(302)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(32)	99	(3)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 831</b>	<b>4 367</b>	<b>1 050</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		(155)	
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>1 831</b>	<b>4 212</b>	<b>1 050</b>
Produits de trésorerie et équivalents		6		
Coût de l'endettement financier brut			(30)	(28)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.6	<b>6</b>	<b>(30)</b>	<b>(28)</b>
Autres produits et charges financiers		(71)	(31)	(69)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 766</b>	<b>4 151</b>	<b>953</b>
Charges d'impôt	3.7	(548)	(1 169)	(346)
<b>Résultat après impôt</b>		<b>1 218</b>	<b>2 982</b>	<b>607</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>1 218</b>	<b>2 982</b>	<b>607</b>
<i>Part du Groupe</i>		<i>1 218</i>	<i>2 982</i>	<i>607</i>
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part Groupe</i> )	3.8	0,40	0,98	0,20
Résultat net dilué par action ( <i>en €</i> )	3.8	0,40	0,98	0,20

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2019 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2018	Septembre 2018	Mars 2019
<b>Résultat net consolidé</b>	3.1	<b>1 218</b>	<b>2 982</b>	<b>607</b>
Produits et charges non comptabilisées en résultat		67	(45)	69
Ecart de conversion sur entités étrangères		(104)	38	(153)
<b>Résultat global total</b>		<b>1 181</b>	<b>2 975</b>	<b>523</b>
<i>Part du Groupe</i>		<i>1 181</i>	<i>2 975</i>	<i>523</i>
<i>Part des minoritaires</i>				

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2018 / Mars 2019**

Rubriques	Périodes		
	Septembre 2018	Mars 2019	
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>2 982</b>	<b>607</b>
<b>Ajustements :</b>			
Elimination des amortissements et provisions		1 642	995
Elimination des profits / pertes de réévaluation			
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution		427	89
Elimination des produits de dividendes			
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions			
<b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>		<b>5 051</b>	<b>1 691</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt		1 168	345
Elimination du coût de l'endettement financier net		30	28
<b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>		<b>6 249</b>	<b>2 064</b>
Variation des stocks		(163)	(728)
Variation des créances d'exploitation		(1 924)	3 010
Variation des dettes d'exploitation		2 413	(3 858)
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>a</b>	<b>326</b>	<b>(1 576)</b>
Impôts payés		(2 188)	496
<b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>		<b>4 387</b>	<b>984</b>
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(2 116)	(765)
Acquisition d'actifs financiers		(53)	(201)
Variation des prêts et avances consentis		2	18
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Cession d'actifs financiers			
Dividendes reçus			
Variation des placements court terme			
<b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>		<b>(2 167)</b>	<b>(948)</b>
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(1 666)	(278)
Emission d'emprunts		6 000	
Remboursements d'emprunts	c	(456)	(588)
Intérêts financiers nets versés		(24)	(29)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(728)	
Dividendes payés aux minoritaires			
<b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>		<b>3 126</b>	<b>(895)</b>
Incidence de la variation des taux de change		41	41
Incidence des changements de principes comptables			
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>5 387</b>	<b>(818)</b>
Trésorerie d'ouverture		15 643	21 030
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>		<b>21 030</b>	<b>20 212</b>
<i>(*) dont</i>			
<i>Titres de placement</i>			
<i>Disponibilités</i>		21 056	20 217
<i>Concours bancaires</i>		(26)	(5)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>		<b>21 030</b>	<b>20 212</b>

## **NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2019**

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

La variation du BFR sur la période découle principalement de la variation d'activité 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 PLV, MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS, MEDIASIXTE METAL principalement).

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

Voir la note 2.10 de l'annexe.

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

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2017	Mars 2018
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>2 011</b>	<b>1 218</b>
<b>Ajustements :</b>		
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		
<b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>	<b>4 460</b>	<b>2 447</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	2 394	548
Elimination du coût de l'endettement financier net	(3)	(6)
<b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>	<b>6 851</b>	<b>2 989</b>
Variation des stocks	(221)	(1 609)
Variation des créances d'exploitation	(1 246)	(3 606)
Variation des dettes d'exploitation	451	5 941
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>a</b>	<b>726</b>
Impôts payés	(980)	(1 241)
<b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>	<b>4 855</b>	<b>2 474</b>
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(2 479)
Acquisition d'actifs financiers		(965)
Variation des prêts et avances consentis		(52)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		(22)
Cession d'actifs financiers		(1)
Dividendes reçus		12
Variation des placements court terme		30
<b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(988)</b>
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(787)
Emission d'emprunts		11
Remboursements d'emprunts	c	(154)
Intérêts financiers nets versés		3
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(682)
Dividendes payés aux minoritaires		6
<b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>	<b>(1 620)</b>	<b>6 017</b>
Incidence de la variation des taux de change		(54)
Incidence des changements de principes comptables		(39)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>692</b>	<b>7 464</b>
Trésorerie d'ouverture	14 951	15 643
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>	<b>15 643</b>	<b>23 107</b>
(*) dont		
Titres de placement		
Disponibilités	15 688	23 110
Concours bancaires	(45)	(3)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>15 643</b>	<b>23 107</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 2017</b>	<b>3 300 000</b>	<b>10 560</b>	<b>20 075</b>	<b>2 011</b>	<b>33 382</b>	<b>33 381</b>	<b>1</b>
Réduction de capital	(250 000)	(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 de l'exercice 2018				2 982	2 982	2 982	
Elimination des actions propres			(1 674)		(1 674)	(1 674)	
Ecarts de conversion			(121)		(121)	(121)	
Variation de périmètre							
Ecarts actuariels IAS 19			(45)		(45)	(45)	
Ecart de change sur compte courant (*)			136		136	136	
Autres variations			70		70	70	
<b>Au 30 septembre 2018</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>19 724</b>	<b>2 982</b>	<b>34 002</b>	<b>34 001</b>	<b>1</b>
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(696)		(696)	(696)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2018			2 982	(2 982)			
Résultat net au 31 mars 2019				607	607	607	
Elimination des actions propres			(273)		(273)	(273)	
Ecarts de conversion			(156)		(156)	(156)	
Variation de périmètre							
Ecarts actuariels IAS 19			(69)		(69)	(69)	
Ecart de change sur compte courant			124		124	124	
Autres variations			3		3	4	(1)
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>21 639</b>	<b>607</b>	<b>33 542</b>	<b>33 542</b>	

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2017</b>	<b>3 300 000</b>	<b>10 560</b>	<b>20 811</b>	<b>2 011</b>	<b>33 382</b>	<b>33 381</b>	<b>1</b>
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							
Ecart de conversion			187		187	187	
Ecart actuariel IAS 19			67		67	67	
Ecart de change sur compte courant			(244)		(244)	(244)	
Autres variations			(154)		(154)	(154)	
<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>22 750</b>	<b>1 218</b>	<b>33 728</b>	<b>33 727</b>	<b>1</b>

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2019**



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

### **Cadre général**

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2019 (référentiel disponible sur <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>).

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2017/2018, à l'exception des éléments présentés en notes b) et des spécificités de la norme IAS 34 concernant notamment le calcul de l'impôt et des engagements de retraite.

Les principes comptables figurent de manière détaillée dans le rapport annuel de l'exercice 2017/2018.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est affectée par la saisonnalité des activités touristiques du Groupe conduisant à un résultat opérationnel déficitaire au 1<sup>er</sup> semestre. En effet, le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre (saison hiver) est structurellement plus faible que celui réalisé sur la saison été, alors que les charges fixes d'exploitation (incluant les loyers) sont linéaires sur l'année.

### **a) Evolution du référentiel comptable**

De nouvelles normes et interprétations, dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1er octobre 2018, ont été retenues pour l'élaboration des états financiers du premier semestre de l'exercice 2018/2019.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre du premier semestre de l'exercice 2018/2019 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2017/2018 correspondent à :

- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15 « Reconnaissance du revenu » est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Elle introduit un modèle unique de reconnaissance du chiffre d'affaires.

Les principales incidences de cette nouvelle norme portent sur la problématique agent / principal, tant dans les activités touristiques que dans les activités immobilières du Groupe. A ce titre, le Groupe est qualifié de principal lorsqu'il contrôle le service promis avant de le remettre au client. Dans ce cas, le chiffre d'affaires et les charges supportées sont présentés en brut sur des lignes séparées du compte de résultat. Dans le cas contraire, le Groupe est qualifié d'agent et seule la rémunération nette est reconnue en chiffre d'affaires.

- La norme IFRS 9 « Instruments financiers »

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, soit à compter de l'exercice 2018/2019 pour le Groupe Media 6.

Cette dernière vient en remplacement de la norme IAS 39 et s'articule autour de trois grands volets :

- la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers;
- la dépréciation des actifs financiers;
- la comptabilité de couverture.

Les analyses menées par le Groupe Media 6 ont conduit à l'absence d'incidences sur les comptes consolidés liées à l'application de cette nouvelle norme, tant au niveau de la classification et l'évaluation des actifs et passifs financier que de la dépréciation des actifs financiers, le Groupe n'étant pas affecté par la comptabilité de couverture.

### **b) Futures normes, amendements de normes et interprétations**

Certaines normes publiées par l'IASB ne sont pas applicables au 31 mars 2019. L'évaluation de l'incidence de

ces futures normes sur les états financiers consolidés du groupe est le suivant :

Norme	IFRS 16 Contrats de location
<b>Nature du changement</b>	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"> <li>- d'un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué ; et</li> <li>- d'une dette au titre de l'obligation de paiements de loyers.</li> </ul> Une exemption est prévue pour les contrats de courte durée et les contrats portants sur des actifs de faible valeur. Par ailleurs, le choix de la méthode de transition est à ce jour en cours d'analyse par le Groupe.
<b>Méthode rétrospective modifiée</b>	La méthode dite "rétrospective modifiée" applique la nouvelle norme de manière rétrospective à compter du 1 <sup>er</sup> octobre 2019.
<b>Recensement et types de contrats</b>	Le recensement des contrats a été finalisé et permet de distinguer deux sources de contrats: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les contrats dits " immobiliers" (propriétaires individuels et propriétaires institutionnels);</li> <li>- Les "autres contrats" correspondant aux locations suivantes:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Matériel informatique</li> <li>- Flotte de véhicules</li> <li>- Sièges sociaux</li> </ul> </li> </ul>
<b>Incidence estimée</b>	L'évaluation des incidences de l'application de cette nouvelle norme est actuellement en cours.
<b>Date d'adoption</b>	Application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2019, soit l'exercice 2019/2020 pour le groupe Media 6.

### Utilisation d'estimations

L'établissement des comptes consolidés, conformément aux principes comptables internationaux, nécessite la prise en compte, par la Direction du Groupe, d'un certain nombre d'estimations et hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs et sur les charges et produits du compte de résultat, ainsi que sur les actifs et passifs éventuels mentionnés en annexe.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers portent sur les hypothèses de recouvrabilité des déficits fiscaux, la détermination des résultats à terminaison des programmes immobiliers, la valorisation des goodwill et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels et incorporels. Ces estimations sont identiques à celles retenues lors de la dernière clôture annuelle et déterminées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation ; elles sont élaborées en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Il est possible que les montants effectifs se révèlent ultérieurement différents des estimations et hypothèses retenues dans le cadre de la préparation des états financiers présentés.

En outre, comme exigé par la norme IAS 34, la charge d'impôt du premier semestre de l'exercice est calculée en appliquant le taux effectif annuel d'impôt estimé au résultat avant impôt de la période, pour chacun des groupes d'entités fiscales.

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 4 juin 2019.

## 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%
MEDIA 6 LAB	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100%
<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 ( <i>fonds donné en location gérance</i> )	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	379 933 492	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	Aven. del progreso, n°30, Nave 2 - Poligono Ind. Els Garrofers - 08340 - Vilassar de Mar (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	Room 2113, Level 21, Landmark North 39, lung Sum avenue - Sheung Sui (New Territories)		100,00%
DDF INTERNATIONAL LTD ( <i>ex-Artium Production Ltd</i> )	Unit 1603, 16/F., Fortress Tower 250, King's road North point (Hong Kong)		100,00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Sha Tian avenue Dongguan, Sha Tian village, Guangdong Province		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Gheorghe Grigore Cantacuzino 348 100301 - Ploiesti (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>			
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 2019 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 -146 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.

<b>Sociétés</b>	<b>Montant net au 30/09/18</b>	<b>Montant net au 31/03/19</b>
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€)**

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>30/09/18</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>31/03/19</b>
Valeur brute	2 890	37	(19)	2 908
Amortissements et dépréciations	(2 444)	(108)	(5)	(2 557)
<b>TOTAL</b>	<b>446</b>	<b>(71)</b>	<b>(24)</b>	<b>351</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	30/09/18	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/19
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	18 902	2	(349)	159	18 714
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	21 101	396	(533)	127	21 091
Autres immobilisations corporelles	7 117	203	6	14	7 340
Immobilisations corporelles en cours	345	24		(301)	68
Avances et acomptes	8			(8)	
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>48 896</b>	<b>625</b>	<b>(876)</b>	<b>(9)</b>	<b>48 636</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(118)	(8)			(126)
Constructions	(10 372)	(318)	293	(15)	(10 412)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(19 166)	(356)	533		(18 989)
Autres immobilisations corporelles	(5 188)	(217)	(6)	20	(5 391)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(34 844)</b>	<b>(899)</b>	<b>820</b>	<b>5</b>	<b>(34 918)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 305	(8)			1 297
Constructions	8 530	(316)	(56)	144	8 302
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	1 935	40		127	2 102
Autres immobilisations corporelles	1 929	(14)		34	1 949
Immobilisations corporelles en cours	345	24		(301)	68
Avances et acomptes	8			(8)	
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>14 052</b>	<b>(274)</b>	<b>(56)</b>	<b>(4)</b>	<b>13 718</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. Au 31 mars 2019, 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 prix unitaire moyen pondéré. 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	30/09/18	31/03/19
Matières premières	2 550	2 135
En-cours de production	1 127	1 198
Produits finis	1 204	2 281
Marchandises	149	163
<b>Total stocks bruts</b>	<b>5 030</b>	<b>5 777</b>
Matières premières	(402)	(402)
En-cours de production		
Produits finis	(32)	(37)
Marchandises	(37)	(40)
<b>Total dépréciations</b>	<b>(471)</b>	<b>(479)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>4 559</b>	<b>5 298</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	30/09/18	31/03/19
Créances clients ( <i>brutes</i> )	16 897	14 300
Dépréciations	(126)	(265)
<b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>	<b>16 771</b>	<b>14 035</b>
<b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>	<b>77</b>	<b>44</b>
<b>Créances fiscales</b>	<b>2 358</b>	<b>2 137</b>
Autres créances ( <i>brutes</i> )	1 110	680
Dépréciations		
<b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>	<b>1 110</b>	<b>680</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b>	<b>20 316</b>	<b>16 896</b>

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	30/09/18	31/03/19
Non échues	14 352	12 242
De 1 à 90 jours	2 046	1 803
De 91 à 180 jours	403	46
De 181 à 360 jours		22
+ de 360 jours	96	187
<b>Total créances clients (<i>brutes</i>)</b>	<b>16 897</b>	<b>14 300</b>

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

Autres actifs non courants	30/09/18	31/03/19
Créance d'impôt	293	250
Autres actifs à long terme		
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>293</b>	<b>250</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 2019

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/18	31/03/19
Créance d'impôt	1 460	628
Prêts et cautionnement à moins d'un an		
Charges constatées d'avance	362	802
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>1 822</b>	<b>1 430</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 MEDIA 6 ASIA pour des chantiers non encore terminés pour un montant de 359 K€ et AGENCEMENT SHOP FITTINGS pour 74 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.

<b>VMP et autres placements</b>	<b>30/09/18</b>	<b>31/03/19</b>
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	331	331
Trésorerie	21 056	20 217
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>21 387</b>	<b>20 548</b>

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 31 mars 2019, 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 29 mars 2019, la société MEDIA 6 détenait 149 916 actions en propre au 31 mars 2019 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 139 K€.

## Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) a diminué depuis le 30 septembre 2018, en passant de 5 545 K€ à 4 956 K€.

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 5 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 20 548 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 20 543 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

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

Passif non courants	30/09/18	+	-	Reclass.	31/03/19
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail) Autres emprunts et dettes assimilées	4 230		(460)		3 770
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>4 230</b>		<b>(460)</b>		<b>3 770</b>

Passifs courants	30/09/18	+	-	Reclass.	31/03/19
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail) Concours bancaires Autres emprunts et dettes assimilées Intérêts courus sur emprunts	1 315 26 39 6		(129) (21)		1 186 5 39 6
<b>Total Passifs courants</b>	<b>1 386</b>		<b>(150)</b>		<b>1 236</b>

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

Nature des passifs financiers	31/03/2019	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	4 956	1 186	3 770	
<b>Total</b>	<b>4 956</b>	<b>1 186</b>	<b>3 770</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 01/04/19 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	du 01/04/24 au 31/03/25	Total
Emp bancaires tx variable - nominal							
Emp bancaires tx variable - intérêts							
Emp bancaires tx fixes - nominal	1 186	1 198	1 211	1 224	137		4 956
Emp bancaires tx fixes - intérêts							
Crédit-bail immobilier - nominal							
Crédit-bail immobilier - intérêts							
Autres emprunts et dettes assimilés							
Banques créditrices							
<b>TOTAL</b>	<b>1 186</b>	<b>1 198</b>	<b>1 211</b>	<b>1 224</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>4 956</b>

## Risques

Risque de taux d'intérêt :

Il est rappelé que 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	43,7%
Actualisation	1,54% au 30/09/18 et 1,04% au 31/03/19 (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: - 135 K€
- coût financier : - 26 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : 12K€

Soit une charge de : - 149 k€

Les écarts actuariels retraités en réserves de : - 69K€

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	30/09/18	+	-	31/03/19
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 612	219		1 831
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>1 612</b>	<b>219</b>		<b>1 831</b>

Autres provisions	30/09/18	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/19
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	24	8	(11)		21
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	989	161	(209)	(100)	841
<b>Sous-total non courant</b>	<b>1 013</b>	<b>169</b>	<b>(220)</b>	<b>(100)</b>	<b>862</b>
Provisions pour charges (< 1 an)	7				7
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	34		(7)		27
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
<b>Sous-total courant</b>	<b>41</b>		<b>(7)</b>		<b>34</b>
<b>Total autres provisions</b>	<b>1 054</b>	<b>169</b>	<b>(227)</b>	<b>(100)</b>	<b>896</b>

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/18	31/03/19
Fournisseurs	13 257	11 353
Dettes sur acquisitions d'actifs	137	34
Dettes sociales	4 320	3 694
Dettes fiscales	1 979	2 013
Dividendes à payer	4	700
Autres dettes	4 635	3 343
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>24 332</b>	<b>21 137</b>

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

Autres passifs courants	30/09/18	31/03/19
Produits constatés d'avance	1 575	1 617
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>1 575</b>	<b>1 617</b>

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2019 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/19
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	4 232	1 530		5 762
Immobilisations incorporelles	216	135		351
Immobilisations corporelles	3 755	461	9 501	13 717
Autres actifs financiers				
Impôts différés	460	377	40	877
Autres actifs non courants	230	20		250
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	4 724	574		5 298
Clients et autres débiteurs	14 573	2 300	23	16 896
Créances d'impôt et autres actifs courants	671	739	19	1 429

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/19
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants		3 770		3 770
Engagements envers le personnel	1 192	638		1 830
Autres provisions	516	346		862
Impôts différés	6	19	1 391	1 416
Autres passifs non courants		3		3
<b>Passifs courants</b>				
Passifs financiers courants	3	1 194	39	1 236
Provisions (part à moins d'un an)	34			34
Fournisseurs et autres créditeurs	15 538	5 179	420	21 137
Dettes d'impôt	63			63
Autres passifs courants	1 162	179	276	1 617

**Investissements du 01/10/18 au 31/03/19 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

Type d'investissement	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Fonds commercial			
Concessions, brevets	13		13
Autres immobilisations incorporelles	8	11	19
Immobilisations incorporelles en cours		4	4
Avances et acomptes			
<b>Sous-Total</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>36</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions	2		2
Matériel et outillage	396		396
Autres immobilisations corporelles	129	74	203
Immobilisations corporelles en cours	24		24
Avances et acomptes			
<b>Sous-Total</b>	<b>551</b>	<b>74</b>	<b>625</b>
<b>Total</b>	<b>572</b>	<b>89</b>	<b>661</b>

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(64)	(44)	(108)
Immobilisations corporelles	(484)	(413)	(897)
<b>Total</b>	<b>(548)</b>	<b>(457)</b>	<b>(1 005)</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...)

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 2019 s'élèvent à 3 006 K EUR. Sur les contrats en cours au 31 mars 2019, il a été perçu 178 K EUR d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 1 772 K EUR.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2019, 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).

<b>Chiffre d'affaires par secteurs d'activité</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/19</b>
Secteur Production	36 085	31 850
Secteur Services	4 769	5 047
<b>TOTAL</b>	<b>40 854</b>	<b>36 897</b>

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

<b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/19</b>
France	32 668	29 708
Europe ( <i>hors France</i> )	1 404	1 151
Reste du monde	6 782	6 038
<b>TOTAL</b>	<b>40 854</b>	<b>36 897</b>



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

Résultats Opérationnels	31/03/18	31/03/19
Secteur Production	1 149	81
Secteur Services	682	969
<b>TOTAL</b>	<b>1 831</b>	<b>1 050</b>

**Résultat Nets (Valeurs en K€)**

Résultats Nets	31/03/18	31/03/19
Secteur Production	823	(193)
Secteur Services	395	800
<b>TOTAL</b>	<b>1 218</b>	<b>607</b>

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

Charges de personnel	31/03/18	31/03/19
Salaires	(8 110)	(7 706)
Charges sociales	(2 871)	(2 695)
Frais d'intérim	(1 989)	(1 321)
Participation	(43)	
Dotations nettes engagements de retraite	(173)	(149)
<b>TOTAL</b>	<b>(13 186)</b>	<b>(11 871)</b>

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

Dotations aux amortissements	31/03/18	31/03/19
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(92)	(108)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(920)	(897)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(1 005)</b>

Dotations nettes aux provisions	31/03/18	31/03/19
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(16)	(161)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(20)	(8)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(49)	(254)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(85)</b>	<b>(423)</b>
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	49	11
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	61	97
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	63	13
<b>Reprises / utilisations sur provisions</b>	<b>173</b>	<b>121</b>
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>88</b>	<b>(302)</b>

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/18	31/03/19
Autres charges d'exploitation	(48)	(30)
Autres produits d'exploitation	16	27
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(32)</b>	<b>(3)</b>

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/18	31/03/19
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes		
Produits non récurrents		
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs		
<b>Total autres produits et charges opérationnels</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	31/03/18	31/03/19
Impôt sur les résultats	(506)	(358)
Impôts différés	(42)	12
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>(548)</b>	<b>(346)</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2019 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 31/03/2019 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 877 K€ et les impôts différés passifs à 1 416 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 12 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€)	30/09/18	Variations		31/03/19
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	592		(28)	564
Elimination résultats internes	8			8
Amortissements dérogatoires	(224)		37	(187)
Activation de reports déficitaires	252		(85)	167
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres	(30)		30	
Indemnités de fin de carrière	122		(37)	85
IFRIC 21	12		25	37
Autres	171	3	(13)	161
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>945</b>	<b>3</b>	<b>(71)</b>	<b>877</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/2018	Variations		31/03/19
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)			(74)	(74)
Elimination résultats internes	2			2
Amortissements dérogatoires	17		10	27
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 578		(78)	1 500
Crédit bail	(91)		(11)	(102)
IFRIC 21	(13)		(27)	(40)
Dépréciation des actions propres			97	97
Autres	6			6
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>1 499</b>		<b>(83)</b>	<b>1 416</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/18	31/03/19
Résultat net consolidé	1 218	607
Impôt sur les bénéfices	549	346
<b>Résultat net consolidé avant impôt</b>	<b>1 767</b>	<b>953</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique</b>	<b>608</b>	<b>328</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun</b>	<b>34,43%</b>	<b>34,43%</b>
Différences permanentes	(85)	(33)
Déficits reportables non activés	179	178
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		
Ecart de taux d'imposition	(154)	(127)
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>	<b>548</b>	<b>346</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>31,01%</b>	<b>36,31%</b>

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

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

<b>Résultat par action</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/19</b>
Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )	1 218	607
Nombre moyen d'actions	3 050 000	3 050 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>0,40</b>	<b>0,20</b>
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 050 000	3 050 000
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>0,40</b>	<b>0,20</b>

### **Note 3.9 : Effectifs**

Au 31/03/2019 le Groupe MEDIA 6 emploie 542 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 26%
- Ouvriers / Employés 74%

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

<b>Secteurs d'activités</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/19</b>
Secteur Production	511	477
Secteur Services	62	65
<b>Total Effectifs</b>	<b>573</b>	<b>542</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2019. 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.

#### **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 2019 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 67 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 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 741 000 €.

En août 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société DDF INTERNATIONAL en garantie d'une caution de restitution d'acompte délivrée par HSBC France et d'un montant de 385 191 USD. L'engagement a été libéré le 10 novembre 2017.

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. Cette caution s'élève à la somme maximum de 232 200 €.

En juin 2018, 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 2 325 877 €.

En juin 2018, 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. Cette caution s'élève à la somme maximum de 232 588 €.

En novembre 2018, 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 3 569 000 €.

En novembre 2018, 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. Cette caution s'élève à la somme maximum de 356 900 €.

**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 2018 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 2019**

---

**MEDIA 6 SA**

Capital social : 9 760 000 €

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

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2018 au 31 mars 2019**

---

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 2018 au 31 mars 2019, 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 4 juin 2019

Les commissaires aux comptes,

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

EFICO  
M. Michel STALLIVIERI  
Associé