

# **GROUPE MEDIA 6**

Société Anonyme au capital de 11 296 000 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 2015**

**CLOS LE 31 MARS 2015**

**(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 2 JUIN 2015  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
AU 31 MARS 2015**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2015, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2014 au 31 mars 2015, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2015.

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 2015 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 30,1 M€ en augmentation de 21.2% par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'ensemble des secteurs d'activité a connu une progression sur le semestre, sauf l'activité carton en PLV.

La Chine, pour sa part, a fortement progressé sur la période comparable (+86,2%) mais bénéficie d'un effet de base. Hors Chine, le chiffre d'affaires cumulé est en progression de +13,9% 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       | 31/03/14      | 31/03/15      | Variation    |              |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                           |               |               | en valeur    | en %         |
| Production                | 21 600        | 26 666        | 5 066        | 23,5%        |
| Services                  | 7 297         | 7 523         | 226          | 3,1%         |
| Elimination intersecteurs | (4 058)       | (4 073)       | (15)         | 0,4%         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>24 839</b> | <b>30 116</b> | <b>5 277</b> | <b>21,2%</b> |

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

| Secteurs géographiques | 31/03/14      | 31/03/15      | Variation    |              |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                        |               |               | en valeur    | en %         |
| France                 | 19 621        | 23 012        | 3 391        | 17,3%        |
| Europe (hors France)   | 2 698         | 2 412         | (286)        | (10,6%)      |
| Reste du monde         | 2 520         | 4 692         | 2 172        | 86,2%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>24 839</b> | <b>30 116</b> | <b>5 277</b> | <b>21,2%</b> |

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

| Désignations                                    | 1er<br>Semestre<br>2014 | 1er<br>Semestre<br>2015 | Variations   |                 |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|
|   |                         |                         | valeur       | %               |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                       | <b>24 839</b>           | <b>30 116</b>           | <b>5 277</b> | <b>21,2%</b>    |
| Autres produits de l'activité                   | 585                     | (242)                   | (827)        | (141,4%)        |
| <b>Total Activité</b>                           | <b>25 424</b>           | <b>29 874</b>           | <b>4 450</b> | <b>17,5%</b>    |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>            | <b>(974)</b>            | <b>1 903</b>            | <b>2 877</b> | <b>(295,4%)</b> |
| Dépréciation goodwill                           | (452)                   | (321)                   | 131          | (29,0%)         |
| Autres produits/charges opérationnels           | 3                       | (545)                   | (548)        | (18266,7%)      |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>(1 423)</b>          | <b>1 037</b>            | <b>2 460</b> | <b>(172,9%)</b> |
| Coût de l'endettement financier net             | (22)                    | 20                      | 42           | (190,9%)        |
| Autres produits et charges financiers           | (42)                    | 306                     | 348          | (828,6%)        |
| <b>Résultat avant impôt</b>                     | <b>(1 487)</b>          | <b>1 363</b>            | <b>2 850</b> | <b>(191,7%)</b> |
| Impôt sur les sociétés                          | 289                     | (821)                   | (1 110)      | (384,1%)        |
| <b>Résultat net<br/>de l'ensemble consolidé</b> | <b>(1 198)</b>          | <b>542</b>              | <b>1 740</b> | <b>(145,2%)</b> |

Le résultat opérationnel courant du semestre a fortement augmenté passant d'une perte de -974 K€ à un bénéfice de 1 903 K€. Le résultat opérationnel tient compte :

- d'une dépréciation du goodwill de MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES de 321 K€ en raison de perspectives de reprise pour le moment incertaines,
- d'une dépréciation de 475 K€ de la valeur des constructions de notre site à Estrées Saint Denis appartenant à la société MEDIASIXTE estimées à 1 800 K€ en regard d'une valeur au bilan de 2 275 K€.

Le résultat financier intègre principalement un gain de change pour 314 K€

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net de 542 K€, à comparer à une perte de -1 198 K€ l'année précédente.

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

Au 31 mars 2015, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 34 675 K€ au 30 septembre 2014 à 35 020 K€ au 31 mars 2015. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 9 081 K€ par rapport à 8 858 K€ au 30 septembre 2014 et 3 174 K€ au 31 mars 2014.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 9 771 K€, contre 10 014 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 690 K€ contre 1 156 K€ au 30 septembre 2014.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 1 001 K€, à comparer à -1 305 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net est de -20 K€ et représente 0,06 % du chiffre d'affaires consolidé.

## **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2015**

### **3.1 MEDIASIXTE ALDIGE**

Il est rappelé que le 25 septembre 2014, la société MEDIA 6 a décidé de dissoudre la société MEDIASIXTE ALDIGE par transmission universelle de patrimoine. Cette dissolution a pris effet au 1<sup>er</sup> octobre 2014 et n'a eu aucun impact sur le résultat consolidé du Groupe.

### **3.2 MEDIASIXTE CZ**

La société MEDIASIXTE CZ, qui n'avait plus d'activité, a été dissoute au 1<sup>er</sup> octobre 2014 sans impact sur le résultat consolidé du Groupe.

### **3.3 MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES**

Compte tenu des perspectives d'activité une dépréciation du goodwill de MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES a été constatée au cours de la période écoulée pour un montant de 321 K€.

### **3.4 MEDIASIXTE**

La valeur estimée des locaux situés à Estrées Saint Denis (60) est passée de 2 275 K€ à 1 800 K€. En conséquence, nous avons déprécié la valeur de ces locaux en « immeuble de placement » de 475 K€.

### **3.5 MEDIA 6 PRODUCTION PLV**

La société MEDIA 6 PRODUCTION PLV a subi un contrôle fiscal. L'Administration Fiscale a remis en cause notre droit à bénéficier du crédit d'impôt métiers d'arts (CIMA) pour l'année 2010. Un montant net de 70 K€ a été constaté comme charge à payer à cet effet. Toutefois la société a contesté ce redressement et attend la décision de l'Administration.

## **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.

Pour l'acquisition du nouveau siège social, le Groupe a emprunté la somme de 4 000 K€ au travers de sa filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE.

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 2015.

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

A la fin du premier semestre de l'exercice 2014/2015, 13 936 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 5,41 € pour l'exercice 2013/2014, s'est établi à 5,63 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1<sup>er</sup> octobre 2014), le cours était de 5,61 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2015), le cours était de 6,35 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 2 février 2015 à 6,86 €.

Le cours le plus bas date du 7 octobre 2014 à 4,75 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 5,63 € pour 3 247 230 actions (après déduction de 282 770 actions détenues en propre) ressort à 18 282 K€, soit une valeur inférieure de 16 738 K€ par rapport aux capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2015 (35 020 K€).

## **6. Evènements postérieurs**

### Acquisition de la société ATELIERS NORMAND

Le Conseil d'Administration du 30 mars 2015 a entériné l'acquisition de la société ATELIERS NORMAND, société installée à Nantes spécialisée dans la fabrication d'ameublement, ébénisterie, décoration et d'agencement d'hôtels, bars, cafés, magasins et locaux divers. En 2014, son chiffre d'affaires s'est élevé à 8,1 M€. L'activité de cette société est complémentaire de l'activité de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS. La signature définitive de cette acquisition a eu lieu le 5 mai 2015.

## **7. Perspectives du Groupe MEDIA 6**

A périmètre comparable, le Groupe s'attend à un ralentissement d'activité sur le second semestre qu'il est difficile d'évaluer avec précision pour le moment. Il entend néanmoins 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 2015**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2015 (Valeurs en K€)

| ACTIF                                     | Notes annexes | Périodes       |               |
|---|---------------|----------------|---------------|
|   |               | Septembre 2014 | Mars 2015     |
| Goodwill                                  | 2.1           | 7 061          | 6 740         |
| Immobilisations incorporelles             | 2.2           | 223            | 203           |
| Immobilisations corporelles               | 2.3           | 15 207         | 15 102        |
| Immeubles de placement                    | 2.3           | 2 275          | 1 800         |
| Autres actifs financiers                  |               | 138            | 156           |
| Impôts différés                           | 3.7           | 783            | 587           |
| Autres actifs non courants                | 2.7           | 1 666          | 203           |
| <b>Total Actifs non courants</b>          |               | <b>27 353</b>  | <b>24 791</b> |
| Stocks et en-cours                        | 2.5           | 5 355          | 4 770         |
| Clients et autres débiteurs               | 2.6           | 13 956         | 15 491        |
| Créance d'impôt et autres actifs courants | 2.7           | 290            | 1 488         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie   | 2.8           | 10 934         | 10 000        |
| <b>Total Actifs courants</b>              |               | <b>30 535</b>  | <b>31 749</b> |
| Actifs non courants destinés à être cédés | 2.3           | 1 800          | 1 800         |
|   |               |                |               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                        |               | <b>59 688</b>  | <b>58 340</b> |

| PASSIF   | Notes annexes | Périodes       |               |
|--|---------------|----------------|---------------|
|  |               | Septembre 2014 | Mars 2015     |
| Capital  | 2.9           | 11 296         | 11 296        |
| Actions propres                                |               | (1 909)        | (1 921)       |
| Réserves de conversion                         |               | (189)          | (611)         |
| Réserves Groupe                                |               | 25 450         | 25 714        |
| Résultat de période                            |               | 27             | 542           |
| <b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b> |               | <b>34 675</b>  | <b>35 020</b> |
| Intérêts minoritaires                          |               | 1              | 1             |
| <b>Total des Capitaux propres</b>              |               | <b>34 676</b>  | <b>35 021</b> |
| Passifs financiers non courants                | 2.10          | 425            | 285           |
| Engagements envers le personnel                | 2.11          | 1 442          | 1 645         |
| Autres provisions                              | 2.11          | 187            | 178           |
| Impôts différés                                | 3.7           | 2 739          | 2 726         |
| Autres passifs non courants                    |               | 3              | 7             |
| <b>Total Passifs non courants</b>              |               | <b>4 796</b>   | <b>4 841</b>  |
| Passifs financiers courants                    | 2.10          | 1 651          | 634           |
| Provisions                                     | 2.11          | 500            | 507           |
| Fournisseurs et autres crédateurs              | 2.12          | 17 072         | 16 299        |
| Dette d'impôt                                  |               | 97             | 161           |
| Autres passifs courants                        | 2.13          | 896            | 877           |
| <b>Total Passifs courants</b>                  |               | <b>20 216</b>  | <b>18 478</b> |
| <b>Total des Passifs</b>                       |               | <b>25 012</b>  | <b>23 319</b> |
|  |               |                |               |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>   |               | <b>59 688</b>  | <b>58 340</b> |

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2015 (Valeurs en K€)**

| Rubriques   | Notes annexes | Périodes       |                |               |
|---|---------------|----------------|----------------|---------------|
|   |               | Mars 2014      | Septembre 2014 | Mars 2015     |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                       | 3.0           | <b>24 839</b>  | <b>54 636</b>  | <b>30 116</b> |
| Autres produits de l'activité                                   |               | 167            | 432            | 72            |
| Variation de stocks (en-cours et produits finis)                |               | 418            | (2)            | (314)         |
| <b>Total Activité</b>   |               | <b>25 424</b>  | <b>55 066</b>  | <b>29 874</b> |
| Achats consommés  |               | (11 194)       | (24 025)       | (12 734)      |
| Charges externes  |               | (3 598)        | (6 801)        | (3 617)       |
| Charges de personnel  | 3.2           | (9 521)        | (18 556)       | (9 626)       |
| Impôts et taxes   |               | (623)          | (1 248)        | (623)         |
| Dotations aux amortissements                                    | 3.3           | (1 168)        | (2 246)        | (1 078)       |
| Dotations nettes aux provisions                                 | 3.3           | (273)          | (644)          | (294)         |
| Autres produits et charges d'exploitation                       | 3.4           | (21)           | (63)           | 1             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                            |               | <b>(974)</b>   | <b>1 483</b>   | <b>1 903</b>  |
| Résultat sur cession de participations consolidées              |               |                |                |               |
| Dépréciation des écarts d'acquisition                           | 2.1           | (452)          | (452)          | (321)         |
| Variations de juste valeur                                      | 3.5           |                | (875)          | (475)         |
| Autres produits et charges opérationnels                        | 3.5           | 3              | (563)          | (70)          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                    | 3.1           | <b>(1 423)</b> | <b>(407)</b>   | <b>1 037</b>  |
| Produits de trésorerie et équivalents                           |               | 11             | 28             | 32            |
| Coût de l'endettement financier brut                            |               | (33)           | (55)           | (12)          |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                      | 3.6           | <b>(22)</b>    | <b>(27)</b>    | <b>20</b>     |
| Autres produits et charges financiers                           |               | (42)           | 223            | 306           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     |               | <b>(1 487)</b> | <b>(211)</b>   | <b>1 363</b>  |
| Charges d'impôt   | 3.7           | 289            | 238            | (821)         |
| <b>Résultat après impôt</b>                                     |               | <b>(1 198)</b> | <b>27</b>      | <b>542</b>    |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                     | 3.1           | <b>(1 198)</b> | <b>27</b>      | <b>542</b>    |
| <i>Part du Groupe</i>   |               | <i>(1 198)</i> | <i>27</i>      | <i>542</i>    |
| <i>Part des minoritaires</i>                                    |               |                |                |               |
| Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part Groupe</i> ) | 3.8           | (0,34)         | 0,01           | 0,15          |
| Résultat net dilué par action ( <i>en €</i> )                   | 3.8           | (0,34)         | 0,01           | 0,15          |

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2015 (Valeurs en K€)**

| Rubriques   | Notes annexes | Périodes       |                |            |
|---|---------------|----------------|----------------|------------|
|   |               | Mars 2014      | Septembre 2014 | Mars 2015  |
| <b>Résultat net consolidé</b>                             | 3.1           | <b>(1 198)</b> | <b>27</b>      | <b>542</b> |
| <b>Produits et charges non comptabilisées en résultat</b> |               |                |                |            |
| Ecart de conversion sur entités étrangères                |               | 86             | (186)          | (422)      |
| <b>Résultat global total</b>                              |               | <b>(1 112)</b> | <b>(159)</b>   | <b>120</b> |
| <i>Part du Groupe</i>                                     |               | <i>(1 112)</i> | <i>(159)</i>   | <i>120</i> |
| <i>Part des minoritaires</i>                              |               |                |                |            |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2014 / Mars 2015**

| Rubriques   | Périodes          |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Septembre<br>2014 | Mars<br>2015   |
| <b>Résultat net total consolidé</b>                         | <b>27</b>         | <b>542</b>     |
| <b>Ajustements :</b>  |                   |                |
| Elimination des amortissements et provisions                | 4 376             | 2 074          |
| Elimination des profits / pertes de réévaluation            |                   |                |
| Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution | 232               |                |
| Elimination des produits de dividendes                      |                   |                |
| Charges/produits calculés liés aux paiements en actions     |                   |                |
| <b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>4 635</b>      | <b>2 616</b>   |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt                  | (238)             | 821            |
| Elimination du coût de l'endettement financier net          | 27                | (20)           |
| <b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>4 424</b>      | <b>3 417</b>   |
| Variation des stocks  | 703               | 661            |
| Variation des créances d'exploitation                       | (330)             | (1 099)        |
| Variation des dettes d'exploitation                         | 1 392             | (2 178)        |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                     | <b>1 765</b>      | <b>(2 616)</b> |
| Impôts payés  | (614)             | 200            |
| <b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>       | <b>5 575</b>      | <b>1 001</b>   |
| Incidence des variations de périmètre                       | 17                |                |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles  | (1 241)           | (895)          |
| Acquisition d'actifs financiers                             | (632)             |                |
| Variation des prêts et avances consentis                    | 38                | (30)           |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles      | 559               |                |
| Cession d'actifs financiers                                 |                   |                |
| Dividendes reçus  |                   |                |
| Variation des placements court terme                        |                   |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>      | <b>(1 259)</b>    | <b>(925)</b>   |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres               | (299)             | (15)           |
| Emission d'emprunts   |                   |                |
| Remboursements d'emprunts                                   | (1 354)           | (464)          |
| Intérêts financiers nets versés                             | (38)              | 18             |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                 |                   |                |
| Dividendes payés aux minoritaires                           | (1)               | (1)            |
| <b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>        | <b>(1 692)</b>    | <b>(462)</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change                | 45                | 143            |
| Incidence des changements de principes comptables           |                   |                |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                           | <b>2 669</b>      | <b>(243)</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                      | 7 345             | 10 014         |
| <b>Trésorerie de clôture (*)</b>                            | <b>10 014</b>     | <b>9 771</b>   |
| (*) dont  |                   |                |
| Titres de placement   | 0                 | 40             |
| Disponibilités  | 10 934            | 9 960          |
| Concours bancaires  | (920)             | (229)          |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b>                   | <b>10 014</b>     | <b>9 771</b>   |

## **NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2015**

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

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

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

Le montant constaté correspond pour l'essentiel au règlement des fournisseurs d'immobilisations acquises avant le 31 mars (MEDIA 6 PRODUCTION METAL et MEDIA 6 PRODUCTION PLV principalement).

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

Voir la note 2.10 de l'annexe.

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES** (Valeurs en K€) - Septembre 2013 / Mars 2014

| Rubriques   | Périodes          |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Septembre<br>2013 | Mars<br>2014   |
| <b>Résultat net total consolidé</b>                         | <b>273</b>        | <b>(1 198)</b> |
| <b>Ajustements :</b>  |                   |                |
| Elimination des amortissements et provisions                | 2 588             | 1 624          |
| Elimination des profits / pertes de réévaluation            |                   |                |
| Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution | 120               | 1              |
| Elimination des produits de dividendes                      |                   |                |
| Charges/produits calculés liés aux paiements en actions     |                   |                |
| <b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>2 981</b>      | <b>427</b>     |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt                  | 215               | (289)          |
| Elimination du coût de l'endettement financier net          | 53                | 22             |
| <b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>    | <b>3 249</b>      | <b>160</b>     |
| Variation des stocks  | 1 332             | (366)          |
| Variation des créances d'exploitation                       | 743               | (3 020)        |
| Variation des dettes d'exploitation                         | (1 335)           | 2 233          |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                     | <b>740</b>        | <b>(1 153)</b> |
| Impôts payés  | (448)             | (312)          |
| <b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>       | <b>3 541</b>      | <b>(1 305)</b> |
| Incidence des variations de périmètre                       |                   |                |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles  | (1 378)           | (784)          |
| Acquisition d'actifs financiers                             |                   |                |
| Variation des prêts et avances consentis                    | (93)              | (64)           |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles      | 25                | 558            |
| Cession d'actifs financiers                                 |                   |                |
| Dividendes reçus  |                   |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>      | <b>(1 446)</b>    | <b>(290)</b>   |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres               | (30)              | (22)           |
| Emission d'emprunts   | 8                 |                |
| Remboursements d'emprunts                                   | (1 580)           | (692)          |
| Intérêts financiers nets versés                             | (66)              | (31)           |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                 |                   |                |
| Dividendes payés aux minoritaires                           | (1)               |                |
| <b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>        | <b>(1 669)</b>    | <b>(745)</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change                | (28)              | (10)           |
| Incidence des changements de principes comptables           |                   |                |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                           | <b>398</b>        | <b>(2 350)</b> |
| Trésorerie d'ouverture                                      | 6 947             | 7 345          |
| <b>Trésorerie de clôture (*)</b>                            | <b>7 345</b>      | <b>4 995</b>   |

(\*) dont

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Titres de placement                       | 0            | 0            |
| Disponibilités                            | 8 037        | 5 040        |
| Concours bancaires                        | (692)        | (45)         |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b> | <b>7 345</b> | <b>4 995</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 2013</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>23 271</b> | <b>273</b> | <b>34 840</b>          | <b>34 838</b> | <b>2</b>             |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               |               |            |                        |               |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               | (1)           |            | (1)                    |               | (1)                  |
| Affectation du Résultat Net 2013       |                  |               | 273           | (273)      |                        |               |                      |
| Résultat net de l'exercice 2014        |                  |               |               | 27         | 27                     | 27            |                      |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (305)         |            | (305)                  | (305)         |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | (186)         |            | (186)                  | (186)         |                      |
| Variation de périmètre                 |                  |               |               |            |                        |               |                      |
| Ecart de change sur compte courant (*) |                  |               | 297           |            | 297                    | 297           |                      |
| Autres variations                      |                  |               | 4             |            | 4                      | 4             |                      |
| <b>Au 30 septembre 2014</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>23 353</b> | <b>27</b>  | <b>34 676</b>          | <b>34 675</b> | <b>1</b>             |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               | (487)         |            | (487)                  | (487)         |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               |               |            |                        |               |                      |
| Affectation du Résultat Net 2014       |                  |               | (27)          | (27)       |                        |               |                      |
| Résultat net au 31 mars 2015           |                  |               |               | 542        | 542                    | 542           |                      |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (12)          |            | (12)                   | (12)          |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | (421)         |            | (421)                  | (421)         |                      |
| Ecart de change sur compte courant     |                  |               | 726           |            | 726                    | 726           |                      |
| Autres variations                      |                  |               | (3)           |            | (3)                    | (3)           |                      |
| <b>Au 31 mars 2015</b>                 | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>23 129</b> | <b>542</b> | <b>35 021</b>          | <b>35 020</b> | <b>1</b>             |

|  | Nombre d'actions | Capital       | Réserves      | Résultats      | Total Capitaux propres | Part Groupe   | Intérêts hors Groupe |
|--|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Au 30 septembre 2013</b>            | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>23 271</b> | <b>273</b>     | <b>34 840</b>          | <b>34 838</b> | <b>2</b>             |
| Dividendes distribués par la Sté Mère  |                  |               |               |                |                        |               |                      |
| Dividendes distribués par les filiales |                  |               |               |                |                        |               |                      |
| Affectation du Résultat Net 2013       |                  |               | 273           | (273)          |                        |               |                      |
| Résultat net au 31 mars 2014           |                  |               |               | (1 198)        | (1 198)                | (1 198)       |                      |
| Elimination des actions propres        |                  |               | (29)          |                | (29)                   | (29)          |                      |
| Ecart de conversion                    |                  |               | 86            |                | 86                     | 86            |                      |
| Variations de périmètre                |                  |               | (73)          |                | (73)                   | (73)          |                      |
| Autres variations                      |                  |               | 6             |                | 6                      | 6             |                      |
| <b>Au 31 mars 2014</b>                 | <b>3 530 000</b> | <b>11 296</b> | <b>23 534</b> | <b>(1 198)</b> | <b>33 632</b>          | <b>33 630</b> | <b>2</b>             |

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2015**

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

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2015 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2014. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2014.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2015 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 2014. Les nouvelles normes et interprétations retenues pour l'élaboration des états financiers et dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> octobre 2014 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2014/2015.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations, d'application obligatoire ou par anticipation au 31 mars 2015 sont mentionnés ci-dessous, mais n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 :
  - IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;
  - IFRS 11 – Accords conjoints ;
  - IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités ;
  - IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées ;
  - Amendement IAS 32 – Compensation des actifs et des passifs financiers ;
  - Amendement IAS 36 – Informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
  - Amendement IAS 39 Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

N.B. : L'application des normes IFRS de consolidation (IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 et IAS 28 révisée) n'a pas entraîné de modification avec les normes préexistantes en la matière ;

- Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014 :
  - Améliorations annuelles (Cycle 2011-2013).  
Le Groupe n'a pas appliqué la norme IFRIC 21 « Droits et Taxes » applicable à compter du 17 juin 2014, en raison de son impact non significatif sur les comptes semestriels consolidés au 31 mars 2015,
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des amendements ou interprétations suivants :
  - Amendement IAS 19 Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel ;
  - Améliorations annuelles (Cycle 2010-2012);

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). Il est fait procéder à la réalisation d'expertises par un expert indépendant une fois par an pour les immeubles de placement (note 2.3).

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 2 juin 2015.

## 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.

Le périmètre a évolué au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice suite à la fusion absorption de MEDIASIXTE ALDIGE au sein de MEDIA 6 SA et à la dissolution de la société MEDIASIXTE CZ.

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<br/>93290 - Tremblay-en-France</b>                                  | <b>311 833 693</b> | <b>Mère</b>  |
| <b><u>Sociétés de services</u></b>                                 |   |                    |              |
| MEDIA 6 DESIGN   | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France  | 712 015 650        | 100,00%      |
| MEDIA 6 AGENCEMENT<br><i>(fonds donné en location gérance)</i>     | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pазanne  | 311 508 543        | 100,00%      |
| MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES<br><i>(ex-MEDIA 6 INSTALLATION)</i> | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France  | 394 882 161        | 100,00%      |
| <b><u>Sociétés de production et de commercialisation</u></b>       |   |                    |              |
| MEDIA 6 PRODUCTION PLV   | ZI de l'écorcherie<br>02460 - La Ferté Milon  | 413 902 214        | 100,00%      |
| MEDIA 6 PRODUCTION METAL   | 15, rue Auguste Villy<br>69550 - Amplepuis  | 484 325 618        | 100,00%      |
| MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS                                   | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pазanne  | 484 253 695        | 100,00%      |
| ALDIGE   | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pазanne  | 484 245 295        | 100,00%      |
| MEDIACOLOR SPAIN   | 7 Carrasco I Formiguera<br>08302 - Mataro (Espagne)   |                    | 99,92%       |
| MEDIA 6 ASIA   | 8/F., Tower 1, Tern Centre<br>237, Queen's Road Central (Hong-Kong)                                 |                    | 100,00%      |
| MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD  | Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre<br>89, Queensway (Hong Kong)                                |                    | 100,00%      |
| ARTIUM PRODUCTION LTD  | Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre<br>89, Queensway (Hong Kong)                                |                    | 100,00%      |
| DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD                                 | Dongguan City, Tiankin village, Huang Jiang Town<br>Plant B, Ju long Industrial Park, 1 Hu Die Road |                    | 100,00%      |
| MEDIA 6 ROMANIA  | Str. Mircea cel Batran, nr.119<br>Cladirea C 42/5, Judetul Prohova (Roumanie)                       |                    | 100,00%      |

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

| <b>Sociétés</b>                                    | <b>Adresse</b>  | <b>RCS</b>  | <b>%<br/>d'intérêts</b> |
|--|---|-------------|-------------------------|
| <b><u>Sociétés à vocation immobilière</u></b>      |   |             |                         |
| LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)                         | ZI de l'écorcherie<br>02460 - La Ferté Milon                                      | 775 546 351 | 100,00%                 |
| MEDIASIXTE (SCI)                                   | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 342 002 276 | 100,00%                 |
| MEDIASIXTE BOIS                                    | 5, avenue des Bertaudières<br>44680 - Sainte Pazanne                              | 378 519 433 | 100,00%                 |
| MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE                          | 33, avenue du Bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 501 591 721 | 100,00%                 |
| MEDIASIXTE METAL                                   | 15, rue Auguste Villy<br>69550 - Amplepuis  | 727 380 230 | 100,00%                 |
| QUAI DE SEINE (SCI)                                | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 393 847 140 | 100,00%                 |
| <b><u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u></b> |   |             |                         |
| MEDIA 6 PLV ( <i>sans activité</i> )               | 33, avenue du bois de la pie<br>93290 - Tremblay-en-France                        | 347 574 493 | 100,00%                 |
| COULEUR 6 INC ( <i>en sommeil</i> )                | 1819, boulevard René Levesque Ouest<br>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 2015 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 422 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 30/09/14</b> | <b>Montant net au 31/03/15</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| MEDIA 6 PRODUCTION PLV   | 1 171                          | 1 171                          |
| MEDIA 6 DESIGN   | 1 530                          | 1 530                          |
| MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS ( <i>ex-Media 6 Production Bois</i> ) | 1 500                          | 1 500                          |
| MEDIACOLOR SPAIN   | 432                            | 432                            |
| MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES ( <i>ex-Media 6 Installation</i> )      | 321                            |                                |
| POLE ASIE  | 2 107                          | 2 107                          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>7 061</b>                   | <b>6 740</b>                   |

Une dépréciation du goodwill de MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES de -321 K€ a été constatée au 31 mars 2015.

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

| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>30/09/14</b> | <b>+</b>    | <b>-</b> | <b>31/03/15</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|----------|-----------------|
| Valeur brute                         | 1 834           | 46          | 1        | 1 881           |
| Amortissements et dépréciations      | (1 611)         | (67)        |          | (1 678)         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>223</b>      | <b>(21)</b> | <b>1</b> | <b>203</b>      |

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

## Note 2.3 : Immobilisations corporelles et immeubles de placement

### 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                  | 30/09/14        | Acquisit.      | Cessions    | Autres       | 31/03/15        |
|--|-----------------|----------------|-------------|--------------|-----------------|
| <b>Valeurs brutes</b>                        |                 |                |             |              |                 |
| Terrains                                     | 1 306           |                |             |              | 1 306           |
| Constructions                                | 17 904          | 1              |             |              | 17 905          |
| Immeubles de placement                       | 2 275           |                |             | (475)        | 1 800           |
| Matériel et outillage                        | 20 047          | 490            | (30)        |              | 20 507          |
| Autres immobilisations corporelles           | 5 186           | 186            | (54)        | 2            | 5 320           |
| Immobilisations corporelles en cours         | 297             | 184            | 6           |              | 487             |
| Avances et acomptes                          | 2               | 1              |             | (2)          | 1               |
| <b>Total valeurs brutes</b>                  | <b>47 017</b>   | <b>862</b>     | <b>(78)</b> | <b>(475)</b> | <b>47 326</b>   |
| <b>Amortissements et Dépréciations</b>       |                 |                |             |              |                 |
| Terrains                                     | (80)            | (2)            |             |              | (82)            |
| Constructions                                | (7 403)         | (442)          |             |              | (7 845)         |
| Immeubles de placement                       |                 |                |             |              |                 |
| Matériel et outillage                        | (17 499)        | (442)          | 64          |              | (17 877)        |
| Autres immobilisations corporelles           | (4 553)         | (125)          | 58          |              | (4 620)         |
| Immobilisations corporelles en cours         |                 |                |             |              |                 |
| Avances et acomptes                          |                 |                |             |              |                 |
| <b>Total amortissements et dépréciations</b> | <b>(29 535)</b> | <b>(1 011)</b> | <b>122</b>  |              | <b>(30 424)</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                        |                 |                |             |              |                 |
| Terrains                                     | 1 226           | (2)            |             |              | 1 224           |
| Constructions                                | 10 501          | (441)          |             |              | 10 060          |
| Immeubles de placement                       | 2 275           |                |             | (475)        | 1 800           |
| Matériel et outillage                        | 2 548           | 48             | 34          |              | 2 630           |
| Autres immobilisations corporelles           | 633             | 61             | 4           | 2            | 700             |
| Immobilisations corporelles en cours         | 297             | 184            | 6           |              | 487             |
| Avances et acomptes                          | 2               | 1              |             | (2)          | 1               |
| <b>Total valeurs nettes</b>                  | <b>17 482</b>   | <b>(149)</b>   | <b>44</b>   | <b>(475)</b> | <b>16 902</b>   |

L'immeuble de Saint-Denis (ancien siège social du Groupe appartenant à la société QUAI DE SEINE) a été considéré comme immeuble de placement à la clôture au 30 septembre 2009. Suite à la promesse de vente signée par la société QUAI DE SEINE pour un montant de 1 800 K€, ces locaux sont désormais classés en « actifs non courants destinés à être cédés ». Cette vente devrait se concrétiser à la fin du deuxième trimestre 2015.

A la suite du regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon (02) courant novembre 2010, l'immeuble de Francières appartenant à la société MEDIASIXTE et utilisé par l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON a également été considéré comme immeuble de placement. Lors de l'arrêté de compte, une analyse de la juste valeur de cet immeuble a entraîné une dépréciation de -475 K€.

#### 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. Les principaux contrats en cours concernent les locaux et des matériels industriels des sociétés, MEDIASIXTE BOIS, MEDIASIXTE METAL.

| Immobilisations en crédit bail     | Coût d'entrée | Dotations aux amortissements |                | Valeurs nettes au 31/03/15 |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                    |               | exercice                     | cumul          |                            |
| Terrains                           | 17            |                              |                | 17                         |
| Constructions                      | 2 045         | (68)                         | (1 891)        | 154                        |
| Autres immobilisations corporelles |               |                              |                |                            |
| <b>TOTAUX</b>                      | <b>2 062</b>  | <b>(68)</b>                  | <b>(1 891)</b> | <b>171</b>                 |

| Engagements de crédit bail           | Redevances |              |            | Prix d'achat résiduel |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|-----------------------|
|                                      | payées     |              | à payer    |                       |
|                                      | exercice   | cumul        | total      |                       |
| Terrains et constructions            | 63         | 1 984        | 144        |                       |
| Installations techniques - matériels |            |              |            |                       |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>63</b>  | <b>1 984</b> | <b>144</b> |                       |

| Engagements de crédit bail           | Redevances à payer |           |         |            |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|---------|------------|
|                                      | - 1 an             | 1 à 5 ans | + 5 ans | Total      |
| Terrains et constructions            | 128                | 16        |         | 144        |
| Installations techniques - matériels |                    |           |         |            |
| <b>TOTAUX</b>                        | <b>128</b>         | <b>16</b> |         | <b>144</b> |

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

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

En raison d'un indice de perte de valeur constaté chez MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES, un test de valorisation a été réalisé conduisant à une dépréciation du goodwill de -321 K€.

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 | 30/09/14     | 31/03/15     |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Matières premières               | 2 878        | 2 779        |
| En-cours de production           | 1 110        | 1 004        |
| Produits finis                   | 1 661        | 1 407        |
| Marchandises                     | 316          | 311          |
| <b>Total stocks bruts</b>        | <b>5 965</b> | <b>5 501</b> |
| Matières premières               | (264)        | (367)        |
| En-cours de production           | (28)         | (19)         |
| Produits finis                   | (171)        | (174)        |
| Marchandises                     | (147)        | (171)        |
| <b>Total dépréciations</b>       | <b>(610)</b> | <b>(731)</b> |
|                                  |              |              |
| <b>Total stocks nets</b>         | <b>5 355</b> | <b>4 770</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                               | 30/09/14      | 31/03/15      |
|---|---------------|---------------|
| Créances clients ( <i>brutes</i> )                                | 12 889        | 14 286        |
| Dépréciations   | (716)         | (724)         |
| <b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>                           | <b>12 173</b> | <b>13 562</b> |
| <b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>               | <b>29</b>     | <b>12</b>     |
| <b>Créances fiscales</b>  | <b>1 232</b>  | <b>1 468</b>  |
| Autres créances ( <i>brutes</i> )                                 | 522           | 449           |
| Dépréciations   |               |               |
| <b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>                            | <b>522</b>    | <b>449</b>    |
|   |               |               |
| <b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b> | <b>13 956</b> | <b>15 491</b> |

Les échéances des créances clients au 31 mars 2015 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).

| <b>Créances clients</b>                | <b>30/09/14</b> | <b>31/03/15</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Non échues                             | 10 129          | 11 438          |
| De 1 à 90 jours                        | 1 634           | 1 709           |
| De 91 à 180 jours                      | 119             | 113             |
| De 181 à 360 jours                     | 88              | 65              |
| + de 360 jours                         | 919             | 961             |
| <b>Total créances clients (brutes)</b> | <b>12 889</b>   | <b>14 286</b>   |

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

| <b>Autres actifs non courants</b>       | <b>30/09/14</b> | <b>31/03/15</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Créance d'impôt                         | 1 534           | 97              |
| Autres actifs à long terme              | 132             | 106             |
| <b>Total autres actifs non courants</b> | <b>1 666</b>    | <b>203</b>      |

La créance d'impôt se détaille comme suit :

- Un crédit d'Impôt compétitivité emploi (CICE) d'un montant de 6 K€, remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2015 et au plus tard au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2017 ;
- Un crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) d'un montant de 10 K€, remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2015 et au plus tard au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2018 ;
- Un crédit d'Impôt compétitivité emploi (CICE) d'un montant de 81K€ remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2016 et au plus tard au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2019.

| <b>Créances d'impôt et autres actifs courants</b> | <b>30/09/14</b> | <b>31/03/15</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Créance d'impôt                                   | 52              | 1 125           |
| Prêts et cautionnement à moins d'un an            | 3               | 24              |
| Charges constatées d'avance                       | 235             | 339             |
| <b>Total autres actifs courants</b>               | <b>290</b>      | <b>1 488</b>    |

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante.

La créance d'impôt représente principalement une créance de carry back d'un montant de 989 K€ arrivant à échéance à la liquidation de l'impôt sur les bénéfices dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2015.



**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                            | 30/09/14      | 31/03/15      |
|---|---------------|---------------|
| Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires) |               | 40            |
| Trésorerie  | 10 934        | 9 960         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>      | <b>10 934</b> | <b>10 000</b> |

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 31 mars 2015, le capital social de 11 296 K€ est composé de 3 530 000 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 28 mars 2014, la société MEDIA 6 détenait 282 770 actions en propre au 31 mars 2015 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 921 K€.

**Note 2.10 : Passifs financiers**

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2014, en passant de 1 156 K€ à 690 K€.

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

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 229 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 9 960 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 9 771 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

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

| Passif non courants                        | 30/09/14   | + | - | Reclass.     | 31/03/15   |
|--|------------|---|---|--------------|------------|
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 307        |   |   | (76)         | 231        |
| Emprunts (crédit-bail)                     | 79         |   |   | (64)         | 15         |
| Autres emprunts et dettes assimilées       | 39         |   |   |              | 39         |
| <b>Total Passifs non courants</b>          | <b>425</b> |   |   | <b>(140)</b> | <b>285</b> |

| Passifs courants                           | 30/09/14     | + | -              | Reclass.   | 31/03/15   |
|--|--------------|---|----------------|------------|------------|
| Emprunts auprès d'établissements de crédit | 606          |   | (404)          | 76         | 278        |
| Emprunts (crédit-bail)                     | 122          |   | (61)           | 64         | 125        |
| Concours bancaires                         | 920          |   | (691)          |            | 229        |
| Autres emprunts et dettes assimilées       |              |   |                |            |            |
| Intérêts courus sur emprunts               | 3            |   | (1)            |            | 2          |
| <b>Total Passifs courants</b>              | <b>1 651</b> |   | <b>(1 157)</b> | <b>140</b> | <b>634</b> |

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

| Nature des passifs financiers        | 31/03/2015 | Échéance   |                  |               |
|--------------------------------------|------------|------------|------------------|---------------|
|                                      |            | - 1 an     | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans |
| Emprunts bancaires à tx variables    | 382        | 151        | 231              |               |
| Emprunts bancaires à tx fixes        | 127        | 127        |                  |               |
| Crédit-bail immobilier               | 140        | 125        | 15               |               |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 39         |            | 39               |               |
| Banques créditrices                  | 229        | 229        |                  |               |
| Intérêts courus sur emprunts         | 2          | 2          |                  |               |
| <b>Total</b>                         | <b>919</b> | <b>634</b> | <b>285</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<br>01/04/15<br>au<br>31/03/16 | du<br>01/04/16<br>au<br>31/03/17 | du<br>01/04/17<br>au<br>31/03/18 | du<br>01/04/18<br>au<br>31/03/19 | Total      |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------|
| Emp bancaires tx variable - nominal  | 151                              | 153                              | 78                               | 0                                | 382        |
| Emp bancaires tx variable - intérêts | 4                                | 3                                | 0                                | 0                                | 7          |
| Emp bancaires tx fixes - nominal     | 127                              | 0                                | 0                                | 0                                | 127        |
| Emp bancaires tx fixes - intérêts    | 2                                | 0                                | 0                                | 0                                | 2          |
| Crédit-bail immobilier - nominal     | 125                              | 15                               | 0                                | 0                                | 140        |
| Crédit-bail immobilier - intérêts    | 3                                | 0                                | 0                                | 0                                | 3          |
| Autres emprunts et dettes assimilés  | 0                                | 39                               | 0                                | 0                                | 39         |
| Banques créditrices                  | 229                              | 0                                | 0                                | 0                                | 229        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>641</b>                       | <b>210</b>                       | <b>78</b>                        | <b>0</b>                         | <b>929</b> |

### Risques

#### Risque de taux d'intérêt :

Les emprunts du Groupe essentiellement contractés et enregistrés dans les comptes de MEDIA 6 SA sont soit à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe.

L'emprunt de 1 420 K€ souscrit en 2009 à taux variable est couvert par un SWAP de taux (taux fixe de 2,72% spread compris).

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

#### Risque de change :

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

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

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

Risque clients :

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

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

**Indemnités de fin de carrière**

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

|   |  |
|---|--|
| Salariés concernés                                    | tous les salariés en CDI   |
| Date départ à la retraite                             | 60 à 67 ans  |
| Base  | Indemnité conventionnelle de départ en retraite  |
| Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite | jusqu'à 40 ans d'âge           ⇒ de 1,5% à 15%<br>de 41 ans à 50 ans d'âge       ⇒ de 18% à 45%<br>de 51 ans à 67ans d'âge       ⇒ de 50% à 100% |
| Taux moyen revalorisation des salaires                | 1%   |
| Taux moyen charges soc. patronales                    | 44%  |
| Actualisation   | 1,86% au 30/09/14 et 1,14% au 31/03/15<br>(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: 103 K€
  - coût financier : 27 K€
  - impact des variations actuarielles : 77 K€
  - impact des entrées/sorties de l'exercice : - 4 K€
- soit au total, une charge de 204 K€.

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               | 30/09/14     | +          | - | 31/03/15     |
|---|--------------|------------|---|--------------|
| Provisions indemnités de départ à la retraite | 1 442        | 203        |   | 1 645        |
| <b>Total engagements envers le personnel</b>  | <b>1 442</b> | <b>203</b> |   | <b>1 645</b> |

| Autres provisions                        | 30/09/14   | Augm.<br>Dotat. | Diminution  |         | 31/03/15   |
|--|------------|-----------------|-------------|---------|------------|
|  |            |                 | Utilisat.   | Reprise |            |
| Provisions pour litiges                  | 75         | 30              | (39)        |         | 66         |
| Provisions pour charges                  |            |                 |             |         |            |
| Provisions pour risques sociaux          | 112        |                 |             |         | 112        |
| <b>Sous-total non courant</b>            | <b>187</b> | <b>30</b>       | <b>(39)</b> |         | <b>178</b> |
| Provisions pour charges (< 1 an)         | 13         |                 |             |         | 13         |
| Provisions pour litiges (< 1 an)         |            | 7               |             |         | 7          |
| Provisions pour risques sociaux (< 1 an) | 487        |                 |             |         | 487        |
| Provisions pour restructuration (< 1 an) |            |                 |             |         |            |
| <b>Sous-total courant</b>                | <b>500</b> | <b>7</b>        |             |         | <b>507</b> |
|  |            |                 |             |         |            |
| <b>Total autres provisions</b>           | <b>687</b> | <b>37</b>       | <b>(39)</b> |         | <b>685</b> |

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

| Dettes fournisseurs et autres créditeurs              | 30/09/14      | 31/03/15      |
|---|---------------|---------------|
| Fournisseurs  | 7 153         | 7 564         |
| Dettes sur acquisitions d'actifs                      | 163           | 176           |
| Dettes sociales                                       | 3 201         | 3 203         |
| Dettes fiscales                                       | 1 174         | 1 328         |
| Dividendes à payer                                    | 4             | 491           |
| Autres dettes   | 5 377         | 3 537         |
| <b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b> | <b>17 072</b> | <b>16 299</b> |

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

| Autres passifs courants              | 30/09/14   | 31/03/15   |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Produits constatés d'avance          | 896        | 877        |
| <b>Total autres passifs courants</b> | <b>896</b> | <b>877</b> |

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2015 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

| ELEMENTS D'ACTIF                           | Production | Services          |            | Total<br>au<br>31/03/15 |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------------|
|  |            | Non<br>Immobilier | Immobilier |                         |
| <b>Actifs non courants</b>                 |            |                   |            |                         |
| Goodwill                                   | 5 210      | 1 530             |            | 6 740                   |
| Immobilisations incorporelles              | 98         | 105               |            | 203                     |
| Immobilisations corporelles                | 3 219      | 222               | 11 661     | 15 102                  |
| Immeuble de placement                      |            |                   | 1 800      | 1 800                   |
| Impôts différés                            | 238        | 349               |            | 587                     |
| Autres actifs non courants                 | 106        | 97                |            | 203                     |
| <b>Actifs courants</b>                     |            |                   |            |                         |
| Stocks et en-cours                         | 4 256      | 514               |            | 4 770                   |
| Clients et autres débiteurs                | 13 228     | 2 113             | 150        | 15 491                  |
| Créances d'impôt et autres actifs courants | 285        | 1 141             | 62         | 1 488                   |

| ELEMENTS DE PASSIF                | Production | Services          |            | Total<br>au<br>31/03/15 |
|-----------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------------|
|                                   |            | Non<br>Immobilier | Immobilier |                         |
| <b>Passifs non courants</b>       |            |                   |            |                         |
| Passifs financiers non courants   |            | 231               | 54         | 285                     |
| Engagements envers le personnel   | 958        | 687               |            | 1 645                   |
| Autres provisions                 | 114        | 38                | 26         | 178                     |
| Impôts différés                   | 250        |                   | 2 476      | 2 726                   |
| Autres passifs non courants       |            | 5                 | 2          | 7                       |
| <b>Passifs courants</b>           |            |                   |            |                         |
| Passifs financiers courants       | 37         | 343               | 254        | 634                     |
| Provisions (part à moins d'un an) | 507        |                   |            | 507                     |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 11 366     | 4 682             | 251        | 16 299                  |
| Dettes d'impôt                    | 161        |                   |            | 161                     |
| Autres passifs courants           | 555        | 1                 | 321        | 877                     |

Investissements du 01/10/14 au 31/03/15 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

| Type d'investissement                  | Production | Services   | Total      |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>   |            |            |            |
| Concessions, brevets                   | 12         |            | 12         |
| Autres immobilisations incorporelles   | 18         | 16         | 34         |
| Immobilisations incorporelles en cours |            |            |            |
| <b>Sous-Total</b>                      | <b>30</b>  | <b>16</b>  | <b>46</b>  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>     |            |            |            |
| Terrains                               |            |            |            |
| Constructions                          | 1          |            | 1          |
| Matériel et outillage                  | 490        |            | 490        |
| Autres immobilisations corporelles     | 42         | 144        | 186        |
| Immobilisations corporelles en cours   | 60         | 124        | 184        |
| Avances et acomptes                    | 1          |            | 1          |
| <b>Sous-Total</b>                      | <b>594</b> | <b>268</b> | <b>862</b> |
|  |            |            |            |
| <b>Total</b>                           | <b>624</b> | <b>284</b> | <b>908</b> |
|  |            |            |            |

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

| Dotations nettes              | Production   | Services     | Total          |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | (26)         | (41)         | (67)           |
| Immobilisations corporelles   | (523)        | (488)        | (1 011)        |
| <b>Total</b>                  | <b>(549)</b> | <b>(529)</b> | <b>(1 078)</b> |
|                               |              |              |                |

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

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

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

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

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

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

| <b>Chiffre d'affaires par secteurs d'activité</b> | <b>31/03/14</b> | <b>31/03/15</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Secteur Production                                | 20 828          | 25 976          |
| Secteur Services                                  | 4 011           | 4 140           |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>24 839</b>   | <b>30 116</b>   |

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

| <b>Chiffre d'affaires par secteurs géographiques</b> | <b>31/03/14</b> | <b>31/03/15</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| France   | 19 621          | 23 012          |
| Europe ( <i>hors France</i> )                        | 2 698           | 2 412           |
| Reste du monde                                       | 2 520           | 4 692           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>24 839</b>   | <b>30 116</b>   |

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

| Résultats Opérationnels | 31/03/14       | 31/03/15     |
|-------------------------|----------------|--------------|
| Secteur Production      | (1 831)        | 1 095        |
| Secteur Services        | 408            | (58)         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>(1 423)</b> | <b>1 037</b> |

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

| Résultats Nets     | 31/03/14       | 31/03/15   |
|--------------------|----------------|------------|
| Secteur Production | (2 001)        | 624        |
| Secteur Services   | 803            | (82)       |
| <b>TOTAL</b>       | <b>(1 198)</b> | <b>542</b> |

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

| Charges de personnel                     | 31/03/14       | 31/03/15       |
|--|----------------|----------------|
| Salaires                                 | (6 607)        | (6 460)        |
| Charges sociales                         | (2 336)        | (2 231)        |
| Frais d'intérim                          | (490)          | (662)          |
| Participation                            |                | (70)           |
| Dotations nettes engagements de retraite | (88)           | (203)          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>(9 521)</b> | <b>(9 626)</b> |

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

| Dotations aux amortissements                                   | 31/03/14       | 31/03/15       |
|--|----------------|----------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | (63)           | (67)           |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | (1 105)        | (1 011)        |
| <b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>        | <b>(1 168)</b> | <b>(1 078)</b> |

| Dotations nettes aux provisions                                 | 31/03/14     | 31/03/15     |
|---|--------------|--------------|
| Dotations aux provisions pour litiges salariaux                 | (78)         |              |
| Dotations aux provisions pour autres litiges                    | (9)          | (37)         |
| Dotations pour dépréciations des actifs circulants              | (186)        | (257)        |
| <b>Dotations aux provisions</b>                                 | <b>(273)</b> | <b>(294)</b> |
| Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux   |              |              |
| Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges      |              |              |
| Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants |              |              |
| <b>Reprises / utilisations sur provisions</b>                   |              |              |
| <b>Dotations nettes aux provisions</b>                          | <b>(273)</b> | <b>(294)</b> |



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

| Autres produits et charges d'exploitation              | 31/03/14    | 31/03/15 |
|--|-------------|----------|
| Autres charges d'exploitation                          | (44)        | (40)     |
| Autres produits d'exploitation                         | 23          | 41       |
| <b>Total autres produits et charges d'exploitation</b> | <b>(21)</b> | <b>1</b> |

**Note 3.5 : Variations de juste valeur et Autres produits et charges opérationnels** (Valeurs en K€)

| Variations de juste valeur  | 31/03/2014 | 31/03/2015   |
|---|------------|--------------|
| Variation de juste valeur Immeuble Francières - Estrées St Denis (60) |            | (475)        |
| Variation de juste valeur Immeuble Saint Denis (93)                   |            |              |
| <b>Total Variations de juste valeur</b>                               |            | <b>(475)</b> |

| Autres produits et charges opérationnels                     | 31/03/14 | 31/03/15    |
|--|----------|-------------|
| Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes |          |             |
| Charges non récurrentes                                      |          | (17)        |
| Produits non récurrents                                      | 3        | 69          |
| Crédit d'impôt sur exercices antérieurs                      |          | (122)       |
| <b>Total autres produits et charges opérationnels</b>        | <b>3</b> | <b>(70)</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              | 31/03/14   | 31/03/15     |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| Impôt sur les résultats              | (169)      | (800)        |
| Impôts différés                      | 458        | (21)         |
| <b>Total impôt sur les bénéfices</b> | <b>289</b> | <b>(821)</b> |

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2015 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 31/03/2015 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'élevaient à 587 K€ et les impôts différés passifs à 2 726 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par une charge de 21 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€)             | 30/09/14   | Variations   |              | 31/03/15   |
|--|------------|--------------|--------------|------------|
|  |            | par réserves | par résultat |            |
| Différences temporelles (social vs fiscal) | 602        |              | (88)         | 514        |
| Marge sur stocks                           |            |              |              |            |
| Amortissements dérogatoires                | (98)       |              | 15           | (83)       |
| Activation de reports déficitaires         | 345        |              | (214)        | 131        |
| Fonds de commerce                          | 42         |              |              | 42         |
| Dépréciation des actions propres           | (140)      |              | 104          | (36)       |
| Autres                                     | 32         |              | (13)         | 19         |
| <b>Total impôts différés actifs</b>        | <b>783</b> |              | <b>(196)</b> | <b>587</b> |

| Impôts différés passifs (en K€)             | 30/09/14     | Variations   |              | 31/03/15     |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   |              | par réserves | par résultat |              |
| Différences temporelles (social vs fiscal)  | (129)        |              | 47           | (82)         |
| Marge sur stocks                            |              |              |              |              |
| Amortissements dérogatoires                 | 181          |              | (21)         | 160          |
| Rééval. constructions (immob. corporelles)  | 1 849        |              | (30)         | 1 819        |
| Rééval. constructions (immeubles placement) | 850          |              | (164)        | 686          |
| Crédit bail                                 | (99)         |              |              | (99)         |
| Activation des reports déficitaires         |              |              |              |              |
| Dépréciation des actions propres            |              |              |              |              |
| Autres                                      | 87           | 162          | (7)          | 242          |
| <b>Total impôts différés passifs</b>        | <b>2 739</b> | <b>162</b>   | <b>(175)</b> | <b>2 726</b> |

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

| Taux de l'impôt sur les sociétés                                    | 31/03/14        | 31/03/15        |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé  | (1 198)         | 542             |
| Impôt sur les bénéfices   | (289)           | 821             |
| <b>Résultat net consolidé avant impôt</b>                           | <b>(1 487)</b>  | <b>1 363</b>    |
| <b>Impôts sur les sociétés théorique</b>                            | <b>(512)</b>    | <b>469</b>      |
| <b>Taux d'imposition de droit commun</b>                            | <b>34,43%</b>   | <b>34,43%</b>   |
| Différences permanentes   | 120             | 289             |
| Déficits reportables non activés                                    | (51)            | (172)           |
| Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés | 180             | 251             |
| Ecart de taux d'imposition  | (26)            | (16)            |
| <b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>                          | <b>(289)</b>    | <b>821</b>      |
| <b>Taux effectif d'imposition</b>                                   | <b>(19,44%)</b> | <b>(60,23%)</b> |

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

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

| Résultat par action   | 31/03/14      | 31/03/15    |
|---|---------------|-------------|
| Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )         | (1 198)       | 542         |
| Nombre moyen d'actions  | 3 530 000     | 3 530 000   |
| <b>Résultat net par action de base</b>                          | <b>(0,34)</b> | <b>0,15</b> |
| Equivalents actions sur options de souscription                 |               |             |
| Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles | 3 530 000     | 3 530 000   |
| <b>Résultat net par action dilué</b>                            | <b>(0,34)</b> | <b>0,15</b> |

**Note 3.9 : Effectifs**

Au 31/03/2015, le Groupe MEDIA 6 emploie 519 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 25%
- Ouvriers / Employés 75%

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

| Secteurs d'activités   | 31/03/14   | 31/03/15   |
|------------------------|------------|------------|
| Secteur Production     | 453        | 464        |
| Secteur Services       | 56         | 55         |
| <b>Total Effectifs</b> | <b>509</b> | <b>519</b> |

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2015. 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 2015, le Groupe n'a pas provisionné la demande effectuée en 2011 par 7 salariés de l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON, objet d'un litige prud'homal en cours, 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 7 salariés s'élève à 1 001 K€.

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

##### Acquisition de la société ATELIERS NORMAND

Le Conseil d'Administration du 30 mars 2015 a entériné l'acquisition de la société ATELIERS NORMAND, société installée à Nantes spécialisée dans la fabrication d'ameublement, ébénisterie, décoration et d'agencement d'hôtels, bars, cafés, magasins et locaux divers. En 2014, son chiffre d'affaires s'est élevé à 8,1 M€. L'activité de cette société est complémentaire de l'activité de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS. La signature définitive de cette acquisition a eu lieu le 5 mai 2015.

#### **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 2015 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 73 K€ le cas échéant.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit des organismes de crédit bail immobilier Fructicomi et Slibail, à raison d'un contrat de crédit bail immobilier conclu avec la filiale MEDIASIXTE BOIS, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Sainte-Pazanne (44680). Au 31 mars 2015, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 66 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque HSBC, à raison d'un emprunt contracté par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 31 mars 2015, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 18 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile-de-France Paris, à raison de deux emprunts contractés par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 31 mars 2015, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 110 K€.

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

##### **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 2014 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 2015**

---

**MEDIA 6 SA**

Capital social : 11 296 000 €

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

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2014 au 31 mars 2015**

---

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 2014 au 31 mars 2015, 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.

En application de la loi, nous vous signalons que le rapport semestriel d'activité ne comporte pas les informations prévues par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements, pris en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci. En conséquence, nous ne pouvons nous prononcer sur la sincérité de ces informations.

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

Paris, le 9 juin 2015

Les commissaires aux comptes,

Grant Thornton  
Membre français de  
Grant Thornton International  
Mme Natascha VIGNAUX  
*Associée*

EFICO  
M. Michel STALLIVIERI  
*Associé*