

# **GROUPE MEDIA 6**

Société Anonyme au capital de 9 760 000 euros  
Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France  
311 833 693 RCS Bobigny  
Exercice social : du 1<sup>er</sup> octobre au 30 septembre.

## **EURONEXT - EUROLIST Compartiment C**

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

## **RAPPORT FINANCIER**

**DU PREMIER SEMESTRE 2020**

**CLOS LE 31 MARS 2020**

**(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 12 JUIN 2020  
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
DU GROUPE MEDIA 6  
AU 31 MARS 2020**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2020, couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2020.

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 2020 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 35,4 M€ en retrait de -4,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce chiffre intègre une contribution de la filiale MEDIA 6 IMG acquise depuis le 25 janvier pour 2,4 M€. A périmètre comparable la baisse d'activité est de -10,5%. Cette situation découle des conséquences de la crise pandémique du coronavirus qui ont affecté le Groupe à partir du mois de mars.

Le chiffre d'affaires réalisé par nos filiales en Chine est stable sur la période en comparaison avec l'exercice précédent.

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	31/03/19	31/03/20	Variation	
			en valeur	en %
Production	31 850	29 730	(2 120)	(6,7%)
Services	9 783	10 590	807	8,2%
Elimination intersecteurs	(4 736)	(4 899)	(163)	3,4%
<b>TOTAL</b>	<b>36 897</b>	<b>35 421</b>	<b>(1 476)</b>	<b>(4,0%)</b>

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

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

Secteurs géographiques	31/03/19	31/03/20	Variation	
			en valeur	en %
France	29 708	25 962	(3 746)	(12,6%)
Europe (hors France)	1 151	1 271	120	10,4%
Reste du monde	6 038	8 188	2 150	35,6%
<b>TOTAL</b>	<b>36 897</b>	<b>35 421</b>	<b>(1 476)</b>	<b>(4,0%)</b>

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2019	1er Semestre 2020	Variations	
			valeur	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>36 897</b>	<b>35 421</b>	<b>(1 476)</b>	<b>(4,0%)</b>
Autres produits de l'activité	1 212	1 370	158	13,0%
<b>Total Activité</b>	<b>38 109</b>	<b>36 791</b>	<b>(1 318)</b>	<b>(3,5%)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 050</b>	<b>(253)</b>	<b>(1 303)</b>	<b>(124,1%)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 050</b>	<b>(253)</b>	<b>(1 303)</b>	<b>(124,1%)</b>
Coût de l'endettement financier net	(28)	(73)	(45)	(160,7%)
Autres produits et charges financiers	(69)	(187)	(118)	(171,0%)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>953</b>	<b>(513)</b>	<b>(1 466)</b>	<b>(153,8%)</b>
Impôt sur les sociétés	(346)	317	663	191,6%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>607</b>	<b>(196)</b>	<b>(803)</b>	<b>(132,3%)</b>

Compte tenu de la diminution d'activité sur la période le résultat opérationnel du semestre a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent (-253 K€ contre +1 050 K€). La contribution de MEDIA 6 IMG à ce résultat est de +68 K€.

Le résultat financier intègre outre le coût de l'endettement financier, une perte de change pour -308 K€ et des produits de placement pour 121 K€.

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net en perte de -196 K€, à comparer à un bénéfice de 607 K€ l'année précédente.

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

Au 31 mars 2020, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 35 394 K€ au 30 septembre 2019 à 33 967 K€ au 31 mars 2020. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente un endettement net de 918 K€ par rapport à une liquidité nette de 17 998 K€ au 30 septembre 2019.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 16 961 K€, contre 21 171 K€ au début de l'exercice.
- Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 17 879 K€ contre 3 173 K€ au 30 septembre 2019.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 485 K€, à comparer à 984 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

## **3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2020**

### **3.1 MEDIA 6 IMG**

En décembre 2019, le Groupe a conclu un contrat d'acquisition de la société canadienne IMG Inc., qui a été finalisé le 24 janvier 2020. Fondé en 2001, IMG Inc. est une société de référence dans l'agencement de points de vente de luxe aux Etats-Unis/Canada. Rebaptisée depuis MEDIA 6 IMG Inc., la société est l'un des seuls acteurs totalement intégrés sur le marché nord-américain (design, conception, fabrication, assemblage, logistique et installation) ce qui lui permet d'avoir une parfaite maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur. Cette société travaille sur un panel très complet de matériaux (bois, métal, plastique, lighting) et dispose de six usines de fabrication et de logistique au Canada (sur une surface de 20 000 m<sup>2</sup>).

La société, reconnue pour la qualité de ses réalisations, compte environ 220 salariés. En 2019 le chiffre d'affaires a atteint 25,5 M€ (38,1 M CAD), pour une croissance annuelle moyenne de +10% sur ses sept derniers exercices (2012-2019).

Pour la réalisation de cette opération le Groupe a contracté 3 nouveaux emprunts pour un total de 16 M€ auprès de trois établissements financiers : HSBC France, LCL et BPI France.

### **3.2 Pandémie Coronavirus**

La pandémie liée au Covid-19 a eu ses premières répercussions au mois de mars qui a enregistré une baisse d'activité de -31% à périmètre comparable, ce qui explique finalement l'impact encore limité sur le premier semestre 2020. L'impact à court et moyen terme sera développé plus avant dans la section 6.

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

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

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

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

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 31 mars 2020.

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

A la fin du premier semestre de l'exercice 2019/2020, 150 208 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 12,00 € pour l'exercice 2018/2019, s'est établi à 10,25 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1<sup>er</sup> octobre 2019), le cours était de 9,90 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2020), le cours était de 8,15 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 12 février 2020 à 11,60 €.

Le cours le plus bas date du 26 mars 2020 à 7,90 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 10,25 € pour 2 880 950 actions (après déduction de 169 050 actions détenues en propre) ressort à 29 530 K€, soit une valeur inférieure de 4 437 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2020 soit 33 967 K€.

## **6. Evènements postérieurs**

Les conséquences de la pandémie Covid-19 ont, comme cela a déjà été indiqué, débuté dès le mois de mars. En France, le Groupe a opté alors pour le chômage partiel pour l'ensemble des équipes de production. Des solutions de télétravail et de permanence ont par ailleurs été mises en place notamment pour les équipes de création et design, celles de gestion de projet ainsi que la Direction et l'administration centrale.

A l'étranger, des solutions adaptées aux situations locales ont été mises en place (Chine, Espagne et Roumanie). Au Canada, l'activité a été arrêtée en avril pour reprendre fin mai.

D'une façon générale, le Groupe a suivi de près l'évolution de la situation et a travaillé à la mise en place des conditions de travail permettant de garantir les gestes barrière et les règles de distanciation au travail afin de redémarrer le plus rapidement possible les sites de production fermés.

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

Pour le second semestre, compte tenu de la situation liée à la pandémie, nous anticipons un second semestre en nette réduction par rapport à l'exercice précédent, de l'ordre de -30%. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires devrait se situer à la fin de l'exercice en retrait de 20-21% par rapport à l'exercice précédent. Le résultat escompté dans ce contexte serait une perte de l'ordre de 3,2 M€. La filiale canadienne récemment acquise MEDIA 6 IMG contribuera pour environ 8,3 M€ au chiffre d'affaires consolidé avec un résultat équilibré.

Nous estimons l'amorce de reprise d'activité sur octobre-décembre 2020 avec une traduction en termes de prises de commandes comparable à celle de 2019 sur le premier semestre 2021 pour l'activité PLV et à plus long terme sur l'activité agencement (hors activité navale dont le carnet s'étend jusqu'en 2024).

**Monsieur Bernard VASSEUR**

Président du Conseil d'Administration

**- II -**

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2020**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2020 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2019	Mars 2020
Goodwill	2.1	5 330	17 760
Immobilisations incorporelles	2.2	224	196
Immobilisations corporelles	2.3	13 674	15 025
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		341	598
Impôts différés	3.7	811	815
Autres actifs non courants	2.7	322	317
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>20 702</b>	<b>34 711</b>
Stocks et en-cours	2.5	5 117	9 702
Clients et autres débiteurs	2.6	20 055	16 533
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 002	2 196
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	22 414	18 974
<b>Total Actifs courants</b>		<b>48 588</b>	<b>47 405</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>69 290</b>	<b>82 116</b>

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2019	Mars 2020
Capital	2.9	9 760	9 760
Actions propres		(2 196)	(2 335)
Réserves de conversion		(692)	(539)
Réserves Groupe		25 929	27 277
Résultat de période		2 593	(196)
<b>Total Capitaux propres (Part du Groupe)</b>		<b>35 394</b>	<b>33 967</b>
Intérêts minoritaires			
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>35 394</b>	<b>33 967</b>
Passifs financiers non courants	2.10	3 173	17 879
Engagements envers le personnel	2.11	2 021	1 889
Autres provisions	2.11	635	595
Impôts différés	3.7	1 528	1 428
Autres passifs non courants		2	402
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>7 359</b>	<b>22 193</b>
Passifs financiers courants	2.10	1 243	2 013
Provisions	2.11	34	82
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	23 223	21 593
Dette d'impôt		99	
Autres passifs courants	2.13	1 938	2 268
<b>Total Passifs courants</b>		<b>26 537</b>	<b>25 956</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>33 896</b>	<b>48 149</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>69 290</b>	<b>82 116</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2020 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	3.0	<b>36 897</b>	<b>77 086</b>	<b>35 421</b>
Autres produits de l'activité		64	458	32
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		1 148	797	1 338
<b>Total Activité</b>		<b>38 109</b>	<b>78 341</b>	<b>36 791</b>
Achats consommés		(17 856)	(37 052)	(17 783)
Charges externes		(5 140)	(9 591)	(4 976)
Charges de personnel	3.2	(11 871)	(23 747)	(12 582)
Impôts et taxes		(882)	(1 385)	(763)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 005)	(2 002)	(875)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(302)	(240)	(112)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(3)	(124)	47
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 050</b>	<b>4 200</b>	<b>(253)</b>
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1		(432)	
Variations de juste valeur	3.5			
Autres produits et charges opérationnels	3.5			
<b>Résultat opérationnel</b>	3.1	<b>1 050</b>	<b>3 768</b>	<b>(253)</b>
Produits de trésorerie et équivalents				
Coût de l'endettement financier brut		(28)	(53)	(73)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	3.6	<b>(28)</b>	<b>(53)</b>	<b>(73)</b>
Autres produits et charges financiers		(69)	138	(187)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>953</b>	<b>3 853</b>	<b>(513)</b>
Charges d'impôt	3.7	(346)	(1 260)	317
<b>Résultat après impôt</b>		<b>607</b>	<b>2 593</b>	<b>(196)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	3.1	<b>607</b>	<b>2 593</b>	<b>(196)</b>
<i>Part du Groupe</i>		607	2 593	(196)
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action ( <i>en € calculé sur Part Groupe</i> )	3.8	0,20	0,85	(0,06)
Résultat net dilué par action ( <i>en €</i> )	3.8	0,20	0,85	(0,06)

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2020 (Valeurs en K€)**

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2020
<b>Résultat net consolidé</b>	3.1	<b>607</b>	<b>2 593</b>	<b>(196)</b>
Produits et charges non comptabilisées en résultat		69	(305)	222
Ecart de conversion sur entités étrangères		(153)	78	(452)
<b>Résultat global total</b>		<b>523</b>	<b>2 366</b>	<b>(426)</b>
<i>Part du Groupe</i>		523	2 366	(426)
<i>Part des minoritaires</i>				

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2019 / Mars 2020**

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2019	Mars 2020
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>2 593</b>	<b>(196)</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements et provisions	2 151	972
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	134	
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
<b>MBA après coût endettement financier net et impôt</b>	<b>4 878</b>	<b>776</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 260	(317)
Elimination du coût de l'endettement financier net	53	73
<b>MBA avant coût endettement financier net et impôt</b>	<b>6 191</b>	<b>532</b>
Variation des stocks	(540)	(1 561)
Variation des créances d'exploitation	305	4 959
Variation des dettes d'exploitation	(861)	(2 812)
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>a</b>	<b>(1 096)</b>
Impôts payés		(177)
<b>Flux de trésorerie - activités opérationnelles</b>	<b>4 918</b>	<b>485</b>
Incidence des variations de périmètre		(18 049)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(1 552)
Acquisition d'actifs financiers		(201)
Variation des prêts et avances consentis		56
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
<b>Flux de trésorerie - activités d'investissement</b>		<b>(1 697)</b>
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(338)
Emission d'emprunts		16 004
Remboursements d'emprunts	c	(1 180)
Intérêts financiers nets versés		(53)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(696)
Dividendes payés aux minoritaires		
<b>Flux de trésorerie - activités de financement</b>		<b>(2 267)</b>
Incidence de la variation des taux de change		94
Incidence des changements de principes comptables		(155)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>1 048</b>
Trésorerie d'ouverture		21 030
<b>Trésorerie de clôture (*)</b>		<b>22 078</b>
(*) dont		
Titres de placement		
Disponibilités		22 083
Concours bancaires		(5)

## **NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2020**

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

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

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

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

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

Voir la note 2.10 de l'annexe.

L'incidence de variation de périmètre correspond à l'impact de l'acquisition de la société IMG Inc. devenue depuis MEDIA 6 IMG Inc.

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

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

**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 2018</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>21 260</b>	<b>2 982</b>	<b>34 002</b>	<b>34 001</b>	<b>1</b>
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(696)		(696)	(696)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2018			2 982	(2 982)			
Résultat net de l'exercice 2019				2 593	2 593	2 593	
Elimination des actions propres			(330)		(330)	(330)	
Ecarts de conversion			(273)		(273)	(273)	
Variation de périmètre							
Ecarts actuariels IAS 19			(305)		(305)	(305)	
Ecart de change sur compte courant (*)			351		351	351	
Autres variations			52		52	53	(1)
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>23 041</b>	<b>2 593</b>	<b>35 394</b>	<b>35 394</b>	
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(793)		(793)	(793)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2019			2 593	(2 593)			
Résultat net au 31 mars 2020				(196)	(196)	(196)	
Elimination des actions propres			(139)		(139)	(139)	
Ecarts de conversion			(452)		(452)	(452)	
Variation de périmètre			842		842	842	
Ecarts actuariels IAS 19			222		222	222	
Ecart de change sur compte courant			(972)		(972)	(972)	
Autres variations			61		61	61	
<b>Au 31 mars 2020</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>24 403</b>	<b>(196)</b>	<b>33 967</b>	<b>33 967</b>	

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
<b>Au 30 septembre 2018</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>19 724</b>	<b>2 982</b>	<b>34 002</b>	<b>34 001</b>	<b>1</b>
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(696)		(696)	(696)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2018			2 982	(2 982)			
Résultat net au 31 mars 2019				607	607	607	
Elimination des actions propres			(273)		(273)	(273)	
Ecart de conversion			(156)		(156)	(156)	
Ecart actuariel IAS 19			(69)		(69)	(69)	
Ecart de change sur compte courant			124		124	124	
Autres variations			3		3	4	(1)
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>3 050 000</b>	<b>9 760</b>	<b>21 639</b>	<b>607</b>	<b>33 542</b>	<b>33 542</b>	

**- III -**

**ANNEXE  
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**DU GROUPE MEDIA 6**

**AU 31 MARS 2020**



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

### **Cadre général**

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2020 (référentiel disponible sur <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>).

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2018/2019, à l'exception des éléments présentés en notes a) et b).

Les principes comptables figurent de manière détaillée dans le rapport annuel de l'exercice 2018/2019.

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

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

De nouvelles normes et interprétations, dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1er octobre 2019, ont été retenues pour l'élaboration des états financiers du premier semestre de l'exercice 2019/2020.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre du premier semestre de l'exercice 2019/2020 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2018/2019 correspondent à :

- Amendements à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
- Amendements à IFRS 9 « Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ».
- La norme IFRS 16 relative aux contrats de location
- L'interprétation IFRIC 23 portant sur les incertitudes fiscales.

Les amendements aux normes IAS 19, IAS 28, IFRS 9, IFRS 16, IFRIC 23 et IAS 23 sont sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

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

Les amendements suivants ont été publiés par l'IASB mais ne sont pas encore applicables au 31 mars 2020.

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : définition du terme significatif Adoptés UE 1er janvier 2020
- Amendements à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9 Réforme des taux d'intérêt de référence Adoptés UE 1er janvier 2020

### **Utilisation d'estimations**

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

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers portent sur les hypothèses de recouvrabilité des déficits fiscaux, la détermination des résultats à terminaison des programmes immobiliers, la valorisation des goodwill et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels et incorporels. Ces estimations sont identiques à celles retenues lors de la dernière clôture annuelle et déterminées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation ; elles sont élaborées en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Il est possible que les montants effectifs se révèlent ultérieurement différents des estimations et hypothèses retenues dans le cadre de la préparation des états financiers présentés. En outre, comme exigé par la norme IAS 34, la charge d'impôt du premier semestre de l'exercice est calculée en appliquant le taux effectif annuel d'impôt estimé au résultat avant impôt de la période, pour chacun des groupes d'entités fiscales.

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 12 juin 2020.

## Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation

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

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

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<b>MEDIA 6 SA</b>	<b>33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France</b>	<b>311 833 693</b>	<b>Mère</b>
<b><u>Sociétés de services</u></b>			
MEDIA 6 360 (ex-MEDIA 6 DESIGN)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT (fonds donné en location gérance)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES (fonds donné en location gérance)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100,00%
<b><u>Sociétés de production et de commercialisation</u></b>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	100,00%
ATELIERS NORMAND (fonds donné en location gérance)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	379 933 492	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	Aven. del progreso, n°30, Nave 2 - Poligono Ind. Els Garrofers - 08340 - Vilassar de Mar (Espagne)		99,92%
MEDIA 6 ASIA	8/F., Tower 1, Tern Centre 237, Queen's Road Central (Hong-Kong)		100,00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	Room 2113, Level 21, Landmark North 39, lung Sum avenue - Sheung Sui (New Territories)		100,00%
DDF INTERNATIONAL LTD (ex-Artium Production Ltd)	Unit 1603, 16/F., Fortress Tower 250, King's road North point (Hong Kong)		100,00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Sha Tian avenue Dongguan, Sha Tian village, Guangdong Province		100,00%
MEDIA 6 CANADA Inc.	1155, boulevard René Levesque Ouest Bureau 2810, Montréal, Québec H3B2L2 Canada		100,00%
MEDIA 6 IMG Inc. (détenue à 100% par MEDIA 6 CANADA Inc.)	Antonina Trimboli - 3900-1, Place Ville Marie Montréal, Québec H3B 4M7 Canada		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Gheorghe Grigore Cantacuzino 348 100301 - Ploiesti (Roumanie)		100,00%

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

<b>Sociétés</b>	<b>Adresse</b>	<b>RCS</b>	<b>% d'intérêts</b>
<b><u>Sociétés à vocation immobilière</u></b>			
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	100,00%
MEDIASIXTE BOIS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	378 519 433	100,00%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	33, avenue du Bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	501 591 721	100,00%
MEDIASIXTE METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	727 380 230	100,00%
<b><u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u></b>			
MEDIASIXTE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	342 002 276	100,00%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	393 847 140	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 2020 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 -452 K€.

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

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

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

Sociétés	Montant net au 31/03/19	Montant net au 31/03/20
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	800	800
MEDIA 6 360 (ex Media 6 Design )	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-Media 6 Production Bois)	1 500	1 500
MEDIA 6 IMG		12 430
MEDIACOLOR SPAIN	432	
POLE ASIE	1 500	1 500
<b>TOTAL</b>	<b>5 762</b>	<b>17 760</b>

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

Immobilisations incorporelles	30/09/19	+	-	31/03/20
Valeur brute	2 788	70		2 858
Amortissements et dépréciations	(2 564)	(98)		(2 662)
<b>TOTAL</b>	<b>224</b>	<b>(28)</b>		<b>196</b>

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

## Note 2.3 : Immobilisations corporelles

### Méthode

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

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

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

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

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

Immobilisations corporelles	30/09/19	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/20
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	18 714	9			18 723
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	21 048	114	(40)	4 571	25 693
Autres immobilisations corporelles	7 427	171		1 159	8 757
Immobilisations corporelles en cours	260	275		(41)	494
Avances et acomptes	51	13			64
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>48 923</b>	<b>582</b>	<b>(40)</b>	<b>5 689</b>	<b>55 154</b>
<b>Amortissements et Dépréciations</b>					
Terrains	(132)	(6)			(138)
Constructions	(10 620)	(225)			(10 845)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(18 928)	(323)	40	(3 220)	(22 431)
Autres immobilisations corporelles	(5 569)	(221)		(925)	(6 715)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(35 249)</b>	<b>(775)</b>	<b>40</b>	<b>(4 145)</b>	<b>(40 129)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	1 291	(6)			1 285
Constructions	8 094	(216)			7 878
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	2 120	(209)		1 351	3 262
Autres immobilisations corporelles	1 858	(50)		234	2 042
Immobilisations corporelles en cours	260	275		(41)	494
Avances et acomptes	51	13			64
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>13 674</b>	<b>(193)</b>		<b>1 544</b>	<b>15 025</b>

### Crédit bail (Valeurs en K€)

Les biens en crédit bail font l'objet d'un retraitement et ont été portés dans les comptes d'actifs correspondants comme s'ils avaient été acquis en pleine propriété, le solde restant dû ayant été porté au passif. Les loyers ont été ventilés entre les postes de dotations aux amortissements et de frais financiers.

Au 31 mars 2020, il n'y a plus de contrat de crédit-bail en cours.

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

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

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

La revue des modèles de valorisation des goodwill ne conduit pas la société à constater de dépréciations de ces actifs.

### Note 2.5 : Stocks et en cours

Les stocks de matières premières et marchandises sont évalués selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré. Les critères retenus pour déprécier les stocks sont ceux couramment admis et une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur de réalisation devient inférieure au coût de revient enregistré.

Les en-cours sont valorisés en fonction de l'avancement de chacune des affaires. La valorisation est établie sur la base des coûts de production.

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

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

Stocks et en-cours de production	30/09/19	31/03/20
Matières premières	1 971	3 351
En-cours de production	1 044	1 739
Produits finis	2 084	4 634
Marchandises	430	384
<b>Total stocks bruts</b>	<b>5 529</b>	<b>10 108</b>
Matières premières	(322)	(333)
En-cours de production		
Produits finis	(50)	(34)
Marchandises	(40)	(39)
<b>Total dépréciations</b>	<b>(412)</b>	<b>(406)</b>
<b>Total stocks nets</b>	<b>5 117</b>	<b>9 702</b>

L'évolution du montant des stocks par rapport au 30 septembre 2019 provient essentiellement de l'intégration de MEDIA 6 IMG pour 3 348 K€.

**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	30/09/19	31/03/20
Créances clients ( <i>brutes</i> )	16 964	13 230
Dépréciations	(225)	(277)
<b>Créances clients (<i>nettes</i>)</b>	<b>16 739</b>	<b>12 953</b>
<b>Créances sur personnel et organismes sociaux</b>	<b>63</b>	<b>99</b>
<b>Créances fiscales</b>	<b>2 275</b>	<b>2 457</b>
Autres créances ( <i>brutes</i> )	978	1 024
Dépréciations		
<b>Autres créances (<i>nettes</i>)</b>	<b>978</b>	<b>1 024</b>
<b>Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)</b>	<b>20 055</b>	<b>16 533</b>

Les échéances des créances clients au 31 mars 2020 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est majoritairement constitué de créances douteuses provisionnées à 100 % (base HT).

Créances clients	30/09/19	31/03/20
Non échues	14 997	9 264
De 1 à 90 jours	1 401	2 968
De 91 à 180 jours	245	408
De 181 à 360 jours	88	116
+ de 360 jours	8	197
<b>Total créances clients (<i>brutes</i>)</b>	<b>16 739</b>	<b>12 953</b>

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

Autres actifs non courants	30/09/19	31/03/20
Créance d'impôt	322	317
Autres actifs à long terme		
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>322</b>	<b>317</b>

La créance d'impôt représente principalement des crédits d'Impôt sur ATELIERS NORMAND (CICE pour 146 K€) et sur MEDIACOLOR SPAIN pour 171 K€.



<b>Créances d'impôt et autres actifs courants</b>	<b>30/09/19</b>	<b>31/03/20</b>
Créance d'impôt	465	1 299
Prêts et cautionnement à moins d'un an	4	3
Charges constatées d'avance	533	894
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>1 002</b>	<b>2 196</b>

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante. Elles concernent principalement les charges constatées par la société MEDIA 6 ASIA pour des chantiers non encore terminés pour un montant de 113 K€ et MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS pour 168 K€ et MEDIA6 IMG pour 303 K€.

La créance d'impôt représente principalement les acomptes d'impôts sur les sociétés.

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

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

<b>VMP et autres placements</b>	<b>30/09/19</b>	<b>31/03/20</b>
Équivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	331	331
Trésorerie	22 083	18 643
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>22 414</b>	<b>18 974</b>

**Note 2.9 : Capitaux propres**

Au 31 mars 2020, le capital social de 9 760 K€ est composé de 3 050 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €, de même catégorie et entièrement libérées.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 27 mars 2020, la société MEDIA 6 détenait 169 050 actions en propre au 31 mars 2020 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 335 K€.

**Note 2.10 : Passifs financiers**

L'endettement financier global (courant et non courant) a augmenté depuis le 30 septembre 2019, en passant de 4 415 K€ à 19 892 K€.

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 55 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 18 974 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 18 919 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

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

<b>Passif non courants</b>	<b>30/09/19</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>Reclass.</b>	<b>31/03/20</b>
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail) Autres emprunts et dettes assimilées	3 172	14 707			17 879
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>3 172</b>	<b>14 707</b>			<b>17 879</b>

<b>Passifs courants</b>	<b>30/09/19</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>Reclass.</b>	<b>31/03/20</b>
Emprunts auprès d'établissements de crédit Emprunts (crédit-bail)	1 192	1 298	(599)		1 891
Concours bancaires	6		48		54
Autres emprunts et dettes assimilées	39				39
Intérêts courus sur emprunts	6	29	(6)		29
<b>Total Passifs courants</b>	<b>1 243</b>	<b>1 327</b>	<b>(557)</b>		<b>2 013</b>

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

<b>Nature des passifs financiers</b>	<b>31/03/20</b>	<b>Échéance</b>		
		<b>- 1 an</b>	<b>Entre 1 et 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunts bancaires à tx variables Emprunts bancaires à tx fixes Crédit-bail immobilier Autres emprunts et dettes assimilées Banques créditrices Intérêts courus sur emprunts	19 770	1 891	14 583	3 296
<b>Total</b>	<b>19 770</b>	<b>1 891</b>	<b>14 583</b>	<b>3 296</b>

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

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

	du 01/04/20 au 31/03/21	du 01/04/21 au 31/03/22	du 01/04/22 au 31/03/23	du 01/04/23 au 31/03/24	du 01/04/24 au 31/03/25	du 01/04/25 au 31/03/26	du 01/04/26 au 31/03/27	du 01/04/27 au 31/03/28	Total
Emp bancaires tx variable - nominal									
Emp bancaires tx variable - intérêts									
Emp bancaires tx fixes - nominal	1 891	3 459	3 487	3 027	2 297	2 313	2 329	967	19 770
Emp bancaires tx fixes - intérêts									
Crédit-bail immobilier - nominal									
Crédit-bail immobilier - intérêts									
Autres emprunts et dettes assimilés									
Banques créditrices									
<b>TOTAL</b>	<b>1 891</b>	<b>3 459</b>	<b>3 487</b>	<b>3 027</b>	<b>2 297</b>	<b>2 313</b>	<b>2 329</b>	<b>967</b>	<b>19 770</b>

## Risques

### Risque de taux d'intérêt :

Il est tout d'abord rappelé que la société MEDIA 6 SA a souscrit en mars 2018 trois emprunts pour un montant total de 6 000 K€ à taux fixe auprès des banques HSBC, LCL et CEIDF à hauteur de 2 000 k€ chacune pour financer des investissements industriels (modernisation du parc machines) et de la croissance externe.

Sur le premier semestre, MEDIA 6 SA a souscrit 3 nouveaux emprunts auprès des banques HSBC, BPI France et CEIDF pour un montant total de 16 000 K€, emprunts destinés à l'acquisition de la société IMG Inc. devenue par la suite MEDIA 6 IMG Inc.

### 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, MEDIA 6 IMG - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables demeurent toutefois non significatives de ce point de vue à l'échelle du Groupe.

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

### Risque clients :

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

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

**Indemnités de fin de carrière**

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

Salariés concernés	tous les salariés en CDI
Date départ à la retraite	60 à 67 ans
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite	jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15% de 41 ans à 50 ans d'âge ⇒ de 18% à 45% de 51 ans à 67ans d'âge ⇒ de 50% à 100%
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	43%
Actualisation	0,47% au 30/09/19 et 1,42% au 31/03/20 (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: -166 K€
- coût financier : -10 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : 87K€

Soit une charge de : 89 K€

Les écarts actuariels retraités en réserves de : +222K€

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	30/09/19	+	-	31/03/20
Provisions indemnités de départ à la retraite	2 021		(133)	1 888
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>2 021</b>		<b>(133)</b>	<b>1 888</b>

Autres provisions	30/09/19	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/20
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	40			(15)	25
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	595			(25)	570
<b>Sous-total non courant</b>	<b>635</b>			<b>(40)</b>	<b>595</b>
Provisions pour charges (< 1 an)	7	48			55
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	27				27
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
<b>Sous-total courant</b>	<b>34</b>	<b>48</b>			<b>82</b>
<b>Total autres provisions</b>	<b>669</b>	<b>48</b>		<b>(40)</b>	<b>677</b>

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/19	31/03/20
Fournisseurs	12 536	10 584
Dettes sur acquisitions d'actifs	115	34
Dettes sociales	3 849	3 632
Dettes fiscales	2 246	1 970
Dividendes à payer		797
Autres dettes	4 477	4 576
<b>Total dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>23 223</b>	<b>21 593</b>

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

Autres passifs courants	30/09/19	31/03/20
Produits constatés d'avance	1 938	2 269
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>1 938</b>	<b>2 269</b>

**Note 2.14 : Informations sectorielles**

**ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2020 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/20
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	16 230	1 530		17 760
Immobilisations incorporelles	129	67		196
Immobilisations corporelles	5 236	700	9 089	15 025
Autres actifs financiers				
Impôts différés	424	354	36	814
Autres actifs non courants	316			316
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours	8 769	933		9 702
Clients et autres débiteurs	13 640	2 836	57	16 533
Créances d'impôt et autres actifs courants	857	1 307	32	2 196

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/20
		Non Immobilier	Immobilier	
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers non courants		17 879		17 879
Engagements envers le personnel	1 171	718		1 889
Autres provisions	271	324		595
Impôts différés	6	221	1 201	1 428
Autres passifs non courants	400	2		402
<b>Passifs courants</b>				
Passifs financiers courants	3	1 971	39	2 013
Provisions (part à moins d'un an)	82			82
Fournisseurs et autres créditeurs	14 885	6 212	496	21 593
Dettes d'impôt				
Autres passifs courants	1 555	448	265	2 268

**Investissements du 01/10/19 au 31/03/20 par secteur d'activité (Valeurs en K€)**

Type d'investissement	Production	Services	Total
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Fonds commercial			
Concessions, brevets			
Autres immobilisations incorporelles	38	25	63
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Sous-Total</b>	<b>38</b>	<b>25</b>	<b>63</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions			
Matériel et outillage	114		114
Autres immobilisations corporelles	87	83	170
Immobilisations corporelles en cours	95	180	275
Avances et acomptes	13		13
<b>Sous-Total</b>	<b>309</b>	<b>263</b>	<b>572</b>
<b>Total</b>	<b>347</b>	<b>288</b>	<b>635</b>

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(59)	(40)	(99)
Immobilisations corporelles	(457)	(318)	(775)
<b>Total</b>	<b>(516)</b>	<b>(358)</b>	<b>(874)</b>

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

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

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

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

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

Pour les contrats à long terme, le pourcentage d'avancement correspond aux montants des jalons acceptés par le client rapportés à la commande totale. Les produits enregistrés sur ce type de contrats au 31 mars 2020 s'élèvent à 4 029 K EUR. Sur les contrats en cours au 31 mars 2020, il a été perçu 1 027 K EUR d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 1 071 K EUR.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2020, aucune provision n'a été constatée.

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/19	31/03/20
Secteur Production	31 850	28 949
Secteur Services	5 047	6 472
<b>TOTAL</b>	<b>36 897</b>	<b>35 421</b>

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/19	31/03/20
France	29 708	25 962
Europe ( <i>hors France</i> )	1 151	1 271
Reste du monde	6 038	8 188
<b>TOTAL</b>	<b>36 897</b>	<b>35 421</b>



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

Résultats Opérationnels	31/03/19	31/03/20
Secteur Production	81	(956)
Secteur Services	969	703
<b>TOTAL</b>	<b>1 050</b>	<b>(253)</b>

**Résultat Nets** (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/19	31/03/20
Secteur Production	(193)	(1 188)
Secteur Services	800	991
<b>TOTAL</b>	<b>607</b>	<b>(197)</b>

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

Charges de personnel	31/03/19	31/03/20
Salaires	(7 706)	(8 443)
Charges sociales	(2 695)	(2 733)
Frais d'intérim	(1 321)	(1 317)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	(149)	(89)
<b>TOTAL</b>	<b>(11 871)</b>	<b>(12 582)</b>

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

Dotations aux amortissements	31/03/19	31/03/20
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(108)	(100)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(897)	(775)
<b>Dotations aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(1 005)</b>	<b>(875)</b>

Dotations nettes aux provisions	31/03/19	31/03/20
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(161)	
Dotations aux provisions pour autres litiges	(8)	(48)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(254)	(64)
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>(423)</b>	<b>(112)</b>
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	11	
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	97	
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	13	
<b>Reprises / utilisations sur provisions</b>	<b>121</b>	
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>(302)</b>	<b>(112)</b>

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/19	31/03/20
Autres charges d'exploitation	(30)	(20)
Autres produits d'exploitation	27	67
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(3)</b>	<b>47</b>

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/19	31/03/20
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes		
Produits non récurrents		
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs		
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>		

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

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

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

Impôt sur les bénéfices	31/03/19	31/03/20
Impôt sur les résultats	(358)	296
Impôts différés	12	21
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>(346)</b>	<b>317</b>

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2020 au taux de 28% majoré de la contribution sociale de 3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 31%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2020 au taux en vigueur dans chacun des pays concernés.

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

Les impôts différés actifs s'élèvent à 815 K€ et les impôts différés passifs à 1 428 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit 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€)	30/09/19	Variations		31/03/20
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	634	(25)	(83)	526
Elimination résultats internes	8			8
Amortissements dérogatoires	(169)	77	(67)	(159)
Activation de reports déficitaires	132		(13)	119
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres				
Indemnités de fin de carrière	10		70	80
IFRIC 21	13	(2)	22	33
Autres	141	28	(3)	166
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>811</b>	<b>78</b>	<b>(74)</b>	<b>815</b>

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/19	Variations		31/03/20
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(74)	(4)	12	(66)
Elimination résultats internes	2		(2)	
Amortissements dérogatoires	20	(1)	(5)	14
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 492	47	(217)	1 322
Crédit bail	(87)	10		(77)
IFRIC 21	(15)	(50)	26	(39)
Dépréciation des actions propres	216		81	297
Autres	(26)	(6)	9	(23)
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>1 528</b>	<b>(4)</b>	<b>(96)</b>	<b>1 428</b>

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/19	31/03/20
Résultat net consolidé	607	(196)
Impôt sur les bénéfices	346	(317)
<b>Résultat net consolidé avant impôt</b>	<b>953</b>	<b>(513)</b>
<b>Impôts sur les sociétés théorique</b>	<b>328</b>	<b>(159)</b>
<b>Taux d'imposition de droit commun</b>	<b>34,43%</b>	<b>31,00%</b>
Différences permanentes	(33)	19
Déficits reportables non activés	178	(133)
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		
Ecarts de taux d'imposition	(127)	(44)
<b>Impôt sur les sociétés comptabilisé</b>	<b>346</b>	<b>(317)</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>36,31%</b>	<b>61,79%</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	31/03/19	31/03/20
Résultat net consolidé ( <i>part du Groupe, en K€</i> )	607	(196)
Nombre moyen d'actions	3 050 000	3 050 000
<b>Résultat net par action de base</b>	<b>0,20</b>	<b>(0,06)</b>
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 050 000	3 050 000
<b>Résultat net par action dilué</b>	<b>0,20</b>	<b>(0,06)</b>

### Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2020 le Groupe MEDIA 6 emploie 621 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 28%
- Ouvriers / Employés 72%

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

Secteurs d'activités	31/03/19	31/03/20
Secteur Production	477	556
Secteur Services	65	65
<b>Total Effectifs</b>	<b>542</b>	<b>621</b>

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2020. 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.

La variation constatée par rapport à 2019 s'explique par l'intégration de MEDIA 6 IMG qui totalisait 158 personnes au 31 mars 2020.

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

Les conséquences de la pandémie Covid-19 ont débuté dès le mois de mars. En France, le Groupe a opté alors pour le chômage partiel pour l'ensemble des équipes de production. Des solutions de télétravail et de permanence ont par ailleurs été mises en place notamment pour les équipes de création et design, celles de gestion de projet ainsi que la Direction et l'administration centrale.

A l'étranger, des solutions adaptées aux situations locales ont été mises en place (Chine, Espagne et Roumanie). Au Canada, l'activité a été arrêtée en avril pour reprendre fin mai.

D'une façon générale, le Groupe a suivi de près l'évolution de la situation et a travaillé à la mise en place des conditions de travail permettant de garantir les gestes barrière et les règles de distanciation au travail afin de redémarrer le plus rapidement possible les sites de production fermés.

#### **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 MEDIA 6 CANADA Inc. (ex-COULEUR 6 Inc.) à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 6 K€ au 31 mars 2020 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 64 K€ le cas échéant.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (F34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 2 322 000 €.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire F34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 50 000 €.

En juin 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (G34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 2 325 877 €.

En juin 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire G34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 127 047 €.

En novembre 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (K34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 3 569 000 €.

En novembre 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par

HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 356 900 €.

En avril 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (K34 lot27).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 730 000 €.

En avril 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 73 000 €.

En mai 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (K34 avenant lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 418 229 €.

En mai 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 avenant lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 41 823 €.

En juin 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction de navires (C34 et H34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 10 035 936 €.

En juin 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navires C34 lots 4 et 10, et H34).

Cette caution s'élève au 31 mars 2020 à la somme maximum de 1 003 594 €.

### **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 2019 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 2020**

---

**MEDIA 6 SA**

Capital social : 9 760 000 €

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

**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020**

---

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 2019 au 31 mars 2020, 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 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

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

Argenteuil et Neuilly-sur-Seine, le 12 juin 2020

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 12 juin 2020

Les commissaires aux comptes,

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

EFICO  
M. Michel STALLIVIERI  
Associé