

GROUPE MEDIA 6

Société Anonyme au capital de 9 220 000 euros
Siège social : 33, avenue du bois de la pie - 93290 Tremblay-en-France
311 833 693 RCS Bobigny
Exercice social : du 1^{er} octobre au 30 septembre.

EURONEXT - EUROLIST Compartiment C

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

RAPPORT FINANCIER

DU PREMIER SEMESTRE 2022

CLOS LE 31 MARS 2022

(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 9 JUIN 2022
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2022**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2022, couvrant la période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2022.

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 2022 ont été établis conformément à la norme IAS 34.

1. Présentation de l'activité du premier semestre

1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'établit à 40,1M€, en progression de 23,7%, du fait d'une reprise des activités post crise sanitaire Covid-19, relativement plus marquée en Asie et Amérique du Nord. Une partie non quantifiable à ce jour de ce rebond peut être assimilée à un rattrapage après une aussi longue période de sous-investissement chez nos clients.

Le secteur Production 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	31/03/21	31/03/22	Variation	
			en valeur	en %
Production	27 719	36 242	8 523	30.7%
Services	8 472	8 148	(324)	(3.8%)
Elimination intersecteurs	(3 796)	(4 333)	(537)	14.1%
TOTAL	32 395	40 057	7 662	23.7%

Secteurs géographiques	31/03/21	31/03/22	Variation	
			en valeur	en %
France	22 570	25 047	2 477	11.0%
Europe (<i>hors France</i>)	1 175	1 022	(153)	(13.0%)
Reste du monde	8 650	13 988	5 338	61.7%
TOTAL	32 395	40 057	7 662	23.7%

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2021	1er Semestre 2022	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	32 395	40 057	7 662	23.7%
Autres produits de l'activité	213	119	(94)	(44.1%)
Total Activité	32 608	40 176	7 568	23.2%
Résultat opérationnel courant	(1 655)	596	2 251	
Résultat opérationnel	(1 655)	596	2 251	
Coût de l'endettement financier net	(123)	(149)	(26)	(21.1%)
Autres produits et charges financiers	(26)	447	473	
Résultat avant impôt	(1 804)	894	2 698	
Impôt sur les sociétés	(214)	(11)	203	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2 018)	883	2 901	

La hausse d'activité sur la période est contrariée par les hausses des cours à l'achat liées aux pénuries et à la désorganisation de bon nombre de filières depuis la crise Covid-19 et dont la répercussion immédiate à la clientèle est devenue un challenge quotidien. Le résultat opérationnel du semestre enregistre toutefois une hausse par rapport à l'exercice précédent, soit un gain de 596 K€ contre une perte de 1 655K€.

Le résultat financier intègre le coût de l'endettement financier de -80K€, un impact IFRS16 pour -69K€, les autres produits financiers comprennent des écarts de change favorables à date tandis qu'ils étaient presque neutres l'an passé au 31 mars.

Après la ligne Impôt sur les sociétés pour 11K€, MEDIA 6 affiche un résultat net de 883 K€, à comparer à une perte de 2 018 K€ l'année précédente au premier semestre.

2. Situation financière du Groupe

Les capitaux propres part du Groupe passent de 26 706 K€ en 2021 à 27 857 K€ au 31 mars 2022. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- La trésorerie (et équivalent) du groupe s'élève à 16 394 K€ par rapport à 19 609 K€ au 30/09/2021.
- Les emprunts et dettes financières assimilées s'élèvent à 24 502 K€ contre 23 380 K€ au 30/09/2021, dont 3 805 K€ constatés suite au retraitement IFRS16 sur les locations.
- Un nouvel emprunt « vert » de 3 000 K€ a été souscrit auprès de Bpifrance le 31 décembre 2021.
- Hors impact IFRS16, la trésorerie (et équivalent) nette d'emprunts et dettes assimilées s'élève à -4 303 K€ contre +178K€ au 30/09/2021. Cette évolution est la contrepartie de la hausse du BFR, due à la reprise des activités.
- De ce fait, les flux de trésorerie d'exploitation se sont élevés à -2 982 K€ (+3 016 K€ au 30/09/2021).
- Les investissements se sont élevés à 1 267 K€ contre 991K€ l'année précédente, principalement sur de l'équipement industriel.

3. Commentaires sur les faits marquants relatifs au premier semestre 2022

3.1 Pandémie Covid-19

A chaque vague, dès les annonces gouvernementales locales, le groupe a mis en place sans délai les mesures imposées ou recommandées. La Chine et le Canada ont encore vécu des fermetures de commerce ou des confinements contrairement à la France sur le semestre écoulé, ce qui n'a pas manqué de perturber pour le moins la productivité.

3.2 Renégociation tarifaire

La hausse des cours à l'achat comme exposé précédemment a mobilisé les forces vives de nos filiales de façon sensible en vue d'en prouver l'ampleur à nos clients de façon suffisamment analytique mais dans des délais compressés pour en négocier une répercussion dans nos prix de vente autant que possible.

3.3 Dissolution

MEDIA 6 a initié en février 2022 le processus de dissolution sans liquidation de ses filiales en sommeil, les SCI Quai de Seine et Mediasixte. Ces filiales étaient sans activité depuis des années, sans salariés. Leur patrimoine résiduel accessoire sera in fine confondu avec celui de MEDIA6 SA.

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.

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 2022.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2021/2022, 3 223 actions ont été échangées en bourse. Le cours moyen de l'action qui était de 9.32 € pour l'exercice 2020/2021, s'est établi à 10.66 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2021), le cours était de 10,80 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2022), le cours était de 10,50 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 14 octobre 2021, et entre le 20 et le 31 janvier 2022 à 11,75 €.

Le cours le plus bas date du 25 février 2022 à 9,00 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 10,66 € pour 2 628 041 actions (après déduction de 253 209 actions détenues en propre) ressort à 28 015 K€, soit une valeur supérieure de 158 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31/03/2022 de 27 857 K€.

6. Evènements postérieurs et perspectives du Groupe MEDIA 6

Les événements liés à la crise sanitaire mondiale Covid-19 et rappelés précédemment dans les faits marquants du semestre ont perduré après fin mars notamment dans le sud de la Chine confinée où nous opérons.

La guerre russo-ukrainienne a amplifié le désordre des filières d'approvisionnement et créé des inflations sur de nouveaux postes d'achat, donc l'enjeu du maintien de notre rentabilité par la hausse des prix de vente s'est accru.

Bien qu'étoffé à nouveau depuis le premier semestre de l'exercice, le carnet de commandes marque le pas dans sa progression. Comme il est possiblement constitué pour une part significative de commandes de rattrapage après une aussi longue période de sous-investissement chez nos clients, les anticipations à moyen et long terme demeurent difficiles du fait de la modification des modes de consommation.

Le groupe MEDIA 6 reste fort d'une structure bilantielle solide et est prêt à renouer avec une activité plus soutenue.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- II -

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2022

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2022 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2021	Mars 2022
Goodwill	2.1	14 711	14 711
Immobilisations incorporelles	2.2	271	292
Immobilisations corporelles	2.3	17 612	17 791
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		548	700
Impôts différés	3.7	849	693
Autres actifs non courants	2.7	7	15
Total Actifs non courants		33 998	34 202
Stocks et en-cours	2.5	7 627	10 049
Clients et autres débiteurs	2.6	16 281	19 044
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 497	1 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	19 609	16 394
Total Actifs courants		45 014	47 321
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
TOTAL ACTIF		79 012	81 523

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2021	Mars 2022
Capital	2.9	9 220	9 220
Actions propres		(2 667)	(2 668)
Réserves de conversion		(27)	(369)
Réserves Groupe		21 290	20 791
Résultat de période		(1 110)	883
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		26 706	27 857
Intérêts minoritaires			
Total des Capitaux propres		26 706	27 857
Passifs financiers non courants	2.10	19 880	20 143
Engagements envers le personnel	2.11	1 905	1 633
Autres provisions	2.11	812	738
Impôts différés	3.7	1 217	1 132
Autres passifs non courants			
Total Passifs non courants		23 814	23 646
Passifs financiers courants	2.10	3 500	4 359
Provisions	2.11	182	264
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	21 949	22 811
Dette d'impôt		141	215
Autres passifs courants	2.13	2 720	2 371
Total Passifs courants		28 492	30 020
Total des Passifs		52 306	53 666
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 012	81 523

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2022 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2021	Septembre 2021	Mars 2022
Chiffre d'affaires	3.0	32 395	65 737	40 057
Autres produits de l'activité		57	827	119
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		156	391	1 599
Total Activité		32 608	66 955	41 775
Achats consommés		(15 087)	(30 609)	(19 459)
Charges externes		(4 671)	(8 587)	(6 263)
Charges de personnel	3.2	(12 947)	(25 476)	(13 408)
Impôts et taxes		(1 042)	(1 801)	(632)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 577)	(2 473)	(1 263)
Dotations nettes aux provisions	3.3	9	(609)	(207)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	1 052	2 153	53
Résultat opérationnel courant		(1 655)	(447)	596
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1			
Variations de juste valeur	3.5			
Autres produits et charges opérationnels	3.5			
Résultat opérationnel	3.1	(1 655)	(447)	596
Produits de trésorerie et équivalents				
Coût de l'endettement financier brut		(123)	(245)	(149)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(123)	(245)	(149)
Autres produits et charges financiers		(26)	(55)	447
Résultat avant impôt		(1 804)	(747)	894
Charges d'impôt	3.7	(214)	(363)	(11)
Résultat après impôt		(2 018)	(1 110)	883
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(2 018)	(1 110)	883
<i>Part du Groupe</i>		<i>(2 018)</i>	<i>(1 110)</i>	<i>883</i>
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (<i>en € calculé sur Part Groupe</i>)	3.8	(0.70)	(0.39)	0.31
Résultat net dilué par action (<i>en €</i>)	3.8	(0.70)	(0.39)	0.31

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2022 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2021	Septembre 2021	Mars 2022
Résultat net consolidé	3.1	(2 018)	(1 111)	883
Produits et charges non comptabilisées en résultat		61	(18)	(235)
Ecart de conversion sur entités étrangères		(194)	357	342
Résultat global total		(2 151)	(772)	990
<i>Part du Groupe</i>		<i>(2 151)</i>	<i>(772)</i>	<i>990</i>
<i>Part des minoritaires</i>				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2021 / Mars 2022

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2021	Mars 2022
Résultat net total consolidé	(1 110)	883
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	1 912	940
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	74	94
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	876	1 917
Elimination de la charge (produit) d'impôt	363	11
Elimination du coût de l'endettement financier net	246	149
MBA avant coût endettement financier net et impôt	1 485	2 077
Variation des stocks	(1 138)	(2 186)
Variation des créances d'exploitation	(520)	(2 774)
Variation des dettes d'exploitation	2 622	(98)
Incidence de la variation du BFR	a	964
Impôts payés	567	(1)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	3 016	(2 982)
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(1 021)
Acquisition d'actifs financiers		(3)
Variation des prêts et avances consentis		(5)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		(45)
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(1 074)	(1 408)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(2 584)
Emission d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	c	(6 333)
Intérêts financiers nets versés		(263)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	(9 180)	1 044
Incidence de la variation des taux de change	155	129
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(7 083)	(3 217)
Trésorerie d'ouverture	26 355	19 272
Trésorerie de clôture (*)	19 272	16 055
(*) dont		
Titres de placement		
Disponibilités	19 275	16 060
Concours bancaires	(3)	(5)

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2022

Note a : Impact issu de la variation du BFR

La hausse du BFR provient de la reprise d'activité sur la période, aussi d'une constitution de stocks de sécurité plus importante.

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, principalement sur MEDIA 6 SA, MEDIA 6 PRODUCTION METAL, MEDIA6 ATELIERS NORMAND Portugal.

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe comptable.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2020 / Mars 2021

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat net total consolidé	(3 653)	(2 018)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	5 031	826
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	51	57
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	1 429	(1 135)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	225	184
Elimination du coût de l'endettement financier net	169	123
MBA avant coût endettement financier net et impôt	1 823	(828)
Variation des stocks	1 846	(191)
Variation des créances d'exploitation	5 951	2 610
Variation des dettes d'exploitation	(5 378)	(1 022)
Incidence de la variation du BFR	a	2 419
Impôts payés	(358)	343
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	3 884	912
Incidence des variations de périmètre	(17 566)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 260)	(651)
Acquisition d'actifs financiers		(3)
Variation des prêts et avances consentis	(246)	(1)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3)	
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(20 075)	(655)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(204)	(10)
Emission d'emprunts	22 973	
Remboursements d'emprunts	(1 080)	(1 433)
Intérêts financiers nets versés	(102)	(157)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(748)	
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	20 839	(1 600)
Incidence de la variation des taux de change	(371)	163
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	4 277	(1 180)
Trésorerie d'ouverture	22 078	26 355
Trésorerie de clôture (*)	26 355	25 175
<i>(*) dont</i>		
Titres de placement		
Disponibilités	26 373	25 181
Concours bancaires	(18)	(6)

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

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
Au 30 septembre 2020	3 050 000	9 760	24 129	(3 653)	30 236	30 235	1
Réduction de capital	(168 750)	(540)	540				
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2020			(3 653)	3 653			
Résultat net de l'exercice 2021				(1 110)	(1 110)	(1 110)	
Elimination des actions propres			(2 627)		(2 627)	(2 627)	
Ecart de conversion			(357)		(357)	(357)	
Ecart actuariels IAS 19			18		18	18	
Ecart de change sur compte courant			531		531	531	
Autres variations			15		15	15	
Au 30 septembre 2021	2 881 250	9 220	18 596	(1 110)	26 706	26 705	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2021			(1 110)	1 110			
Résultat net au 31 mars 2022				883	883	883	
Elimination des actions propres			(1)		(1)	(1)	
Ecart de conversion			(342)		(342)	(342)	
Ecart actuariels IAS 19			235		235	235	
Ecart de change sur compte courant			399		399	399	
Autres variations			(22)		(22)	(22)	
Au 31 mars 2022	2 881 250	9 220	17 755	883	27 858	27 857	1

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2022

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 à date (référentiel disponible sur <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>).

Les comptes consolidés semestriels condensés ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2019/2020, 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 2020-2021.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est historiquement affectée par la saisonnalité des activités du Groupe conduisant à un résultat opérationnel déficitaire au 1^{er} semestre. En effet, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} 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. Ceci n'est plus le cas depuis 2020 et le début de la pandémie Covid-19 qui induit des effets erratiques au-delà de la baisse d'activité générale.

a) Evolution du référentiel comptable

De nouvelles normes et interprétations, dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1er octobre 2020, ont été retenues pour l'élaboration des états financiers du premier semestre de l'exercice 2021/2022.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre des exercices 2021/2022 comme 2020/2021 dans les états financiers correspondent à :

Amendement à IFRS 3 - « Regroupement d'entreprises » - Nouvelle définition d'une activité ;

Amendements à IAS 1 et IAS 8 - Améliorent la définition de la matérialité ;

Amendements des normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme des taux d'intérêts de référence (IBOR) Phase 1 ;

Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;

L'application des amendements de normes sont sans incidences sur les comptes consolidés du Groupe.

b) Futures normes, amendements de normes et interprétations

Sans objet

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 quant à leurs principes 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 9 juin 2022.

Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation

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

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

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
MEDIA 6 SA	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	311 833 693	Mère
<u>Sociétés de services</u>			
MEDIA 6 360 (ex-MEDIA 6 DESIGN)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	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%
<u>Sociétés de production et de commercialisation</u>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100.00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100.00%
MEDIA 6 ATELIERS NORMAND(ex-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 Ltd	Unit B, 19/F, Hillier Commercial Building 89-91 Wing Lok Street, Sheung Wan. Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	21/F, on Hing building, 1on Hing Terrace Central, Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 MASTERPIECE Ltd (ex-DDF International)	unit 1802 18/F, Billion Trade Centre, 31 Hung to Road, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong		100.00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Da Ni Village Dongguan, Shatian Town, Guangdong Province		100.00%
MEDIA 6 CANADA Inc.	511-625 av Président Kennedy Montréal, Québec H3A1K2, Canada		100.00%
MEDIA 6 IMG Inc. (détenue à 100% par MEDIA 6 CANADA Inc.)	511-625 av Président Kennedy Montréal, Québec H3A1K2, Canada		100.00%
MEDIA 6 ROMANIA	Gheorghe Grigore Cantacuzino 348 100301 - Ploiesti (Roumanie)		100.00%
MEDIA 6-ATELIERS NORMAND PORTUGAL	Travessa Coroçao de Jesus 92, 4590-370 Paroisse de Freamunde, Paços de Ferreira, Portugal		100.00%

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<u>Sociétés à vocation immobilière</u>			
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	100,00%
MEDIASIXTE 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%
<u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u>			
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 2022 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 342 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 31/03/21	Montant net au 31/03/22
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	800	800
MEDIA 6 360	1 530	1 530
POLE AGENCEMENT		
MEDIA 6 IMG	12 381	12 381
POLE ASIE		
TOTAL	14 711	14 711

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/21	+	-	31/03/22
Valeur brute	2 111	88	(33)	2 166
Amortissements et dépréciations	(1 840)	(61)	27	(1 874)
TOTAL	271	27	(6)	292

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées de logiciels, amortis linéairement sur 36 mois. La diminution des bases résulte des inventaires physiques effectués.

Note 2.3 : Immobilisations corporelles

Méthode

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

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

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

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

Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/21	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/22
Valeurs brutes					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	24 070	11		336	24 417
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	24 370	67	(933)	308	23 812
Autres immobilisations corporelles	8 358	257	(267)	84	8 432
Immobilisations corporelles en cours	61	844		(28)	877
Avances et acomptes					
Total valeurs brutes	58 282	1 179	(1 200)	700	58 961
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(157)	(6)			(163)
Constructions	(12 754)	(592)	9	(88)	(13 425)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(21 459)	(343)	933	(246)	(21 115)
Autres immobilisations corporelles	(6 300)	(262)	178	(83)	(6 467)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(40 670)	(1 203)	1 120	(417)	(41 170)
Valeurs nettes					
Terrains	1 266	(6)			1 260
Constructions	11 316	(581)	9	248	10 992
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	2 911	(276)		62	2 697
Autres immobilisations corporelles	2 058	(5)	(89)	1	1 965
Immobilisations corporelles en cours	61	844		(28)	877
Avances et acomptes					
Total valeurs nettes	17 612	(24)	(80)	283	17 791

La diminution des bases résulte des inventaires physiques effectués.

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 2022, 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 de principe des modèles de valorisation des valeurs d'entreprise par rapport à leur goodwill respectif au 31/03/2022, selon l'IAS36, 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	30/09/21	31/03/22
Matières premières	3 522	4 372
En-cours de production	1 610	2 201
Produits finis	2 943	4 095
Marchandises	188	246
Total stocks bruts	8 263	10 914
Matières premières	(524)	(550)
En-cours de production		
Produits finis	(88)	(270)
Marchandises	(24)	(45)
Total dépréciations	(636)	(865)
Total stocks nets	7 627	10 049

Hausse liée à la reprise des activités et hausse du niveau des stocks de sécurité.

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	30/09/21	31/03/22
Créances clients (<i>brutes</i>)	13 105	16 384
Dépréciations	(194)	(185)
Créances clients (<i>nettes</i>)	12 911	16 199
Créances sur personnel et organismes sociaux	258	70
Créances fiscales	2 256	2 037
Autres créances (<i>brutes</i>)	856	738
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	856	738
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	16 281	19 044

La hausse est proportionnelle au chiffre d'affaires.

Les échéances des créances clients au 31 mars 2022 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	30/09/21	31/03/22
Non échues	11 266	13 753
De 1 à 90 jours	1 270	2 156
De 91 à 180 jours	298	251
De 181 à 360 jours	40	39
+ de 360 jours	37	
Total créances clients (<i>brutes</i>)	12 911	16 199

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

Autres actifs non courants	30/09/21	31/03/22
Créance d'impôt	7	14
Autres actifs à long terme		
Total autres actifs non courants	7	14

La créance d'impôt représente un crédit d'Impôt sur MEDIACOLOR pour 14 K€.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/21	31/03/22
Créance d'impôt		
Prêts et cautionnement à moins d'un an	136	136
Charges constatées d'avance	1 361	1 698
Total autres actifs courants	1 497	1 834

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante. Elles concernent principalement les charges constatées pour des chantiers non encore terminés sur MEDIA 6 ATELIERS NORMAND pour 848 K€ et MEDIA6 IMG pour 225 K€.

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	30/09/21	31/03/22
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	334	334
Trésorerie	19 275	16 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 609	16 394

Cf commentaire plus bas en 2.10.

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2022, le capital social de 9 220 K€, entièrement libéré, est composé de 2 881 250 actions ordinaires au nominatif ou au porteur identifiable, d'une valeur nominale de 3,20 €.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 29 mars 2022, la société MEDIA 6 détenait 253 209 actions en propre au 31 mars 2022 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 668 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

Un contrat d'emprunt a été souscrit le 31 décembre 2021 auprès de Bpifrance pour 3 000 k€

Les concours bancaires court-terme d'exploitation de 5 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 16 394 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 16 389K€ du Groupe à la clôture de l'exercice.

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

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/21	+	-	Reclass.	31/03/22
Emprunts auprès d'établissements de crédit	15 711	3 000		(1 747)	16 964
Dette IFRS16	3 949		(96)	(894)	2 959
Autres emprunts et dettes assimilées	220				220
Total Passifs non courants	19 880	3 000	(96)	(2 641)	20 143

Passifs courants	30/09/21	+	-	Reclass.	31/03/22
Emprunts auprès d'établissements de crédit	3 473		(1 733)	1 747	3 487
Dette IFRS16			(48)	894	846
Concours bancaires	3	2			5
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	24	21	(24)		21
Total Passifs courants	3 500	23	(1 805)	2 641	4 359

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/22	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables				
Emprunts bancaires à tx fixes	20 452	3 487	16 965	
Dette IFRS 16	3 804	846	2 958	
Autres emprunts et dettes assimilées	220		220	
Banques créditrices	5	5		
Intérêts courus sur emprunts	21	21		
Total	24 502	4 359	20 143	

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

Les passifs financiers se décomposent comme suit par année d'échéance :

	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 fixe - nominal	3 487	6 284	3 297	3 313	3 079	992	20 452
Emp bancaires tx fixe - intérêts	21						21
IFRS 16 immobilier	846	906	828	614	579	31	3 804
Crédit-bail immobilier	0	0	0	0			0
Autres emprunts et dettes assimilés	0	220	0	0	0	0	220
Banques créditrices	5						5
TOTAL	4 359	7 410	4 125	3 927	3 658	1 023	24 502

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. La société a souscrit 3 autres emprunts en 2019 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.

Trois autres emprunts bancaires sont conclus en 2020 sous forme de PGE pour 6 000 K€ en raison de la crise sanitaire, deux sont remboursés pour 3 000 K€. Un dernier emprunt de 3 000 K€ est souscrit auprès de BPI en décembre 2021. Ces emprunts sont sans risque de taux car fixes.

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 MASTERPIECE Ltd, MEDIA 6 IMG - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables, ne sont pas susceptibles de générer des valeurs significatives à l'échelle du groupe.

En tout état de cause, si les circonstances l'exigent, des couvertures spécifiques seraient constituées sur la base des parités contractuelles tant à l'achat (fournisseurs) qu'à la vente (clients) dès lors qu'un risque potentiel serait 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 15% 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	39.68%
Actualisation	0,87% au 30/09/21 et 1.77% au 31/03/22 (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 : -144 K€
- coût financier : -17 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : +198K€

Soit un produit de : + 37 K€ niveau groupe.

Les variations actuarielles retraitées en réserves sont de : +235K€

Soit une variation totale de : +272 k€ au niveau des entités individuelles.

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	30/09/21	+	-	31/03/22
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 905		(272)	1 633
Total engagements envers le personnel	1 905		(272)	1 633

Autres provisions	30/09/21	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/22
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	14	4	(14)		4
Provisions pour charges		124			124
Provisions pour risques et charges sociaux	797	43	(231)		609
Sous-total non courant	811	171	(245)		737
Provisions pour charges (< 1 an)	155	82			237
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)	27				27
Sous-total courant	182	82			264
Total autres provisions	993	253	(245)		1 001

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/21	31/03/22
Fournisseurs	10 791	10 125
Dettes sur acquisitions d'actifs	4	4
Dettes sociales	2 960	3 091
Dettes fiscales	2 266	1 558
Dividendes à payer		
Autres dettes	5 929	8 033
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	21 950	22 811

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

Autres passifs courants	30/09/21	31/03/22
Produits constatés d'avance	2 720	2 371
Total autres passifs courants	2 720	2 371

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2022 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/22
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	13 181	1 530		14 711
Immobilisations incorporelles	65	227		292
Immobilisations corporelles	8 814	628	8 349	17 791
Autres actifs financiers	141	557	2	700
Impôts différés	302	354	36	692
Autres actifs non courants	15			15
Actifs courants				
Stocks et en-cours	9 705	345		10 050
Clients et autres débiteurs	17 236	1 806	2	19 044
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 667	117	50	1 834

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/22
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	3 179	16 964		20 143
Engagements envers le personnel	958	675		1 633
Autres provisions	255	483		738
Impôts différés	20		1 112	1 132
Autres passifs non courants				
Passifs courants				
Passifs financiers courants	846	3 513		4 359
Provisions (part à moins d'un an)	264			264
Fournisseurs et autres créditeurs	19 570	2 964	277	22 811
Dettes d'impôt	70	145		215
Autres passifs courants	1 448	680	243	2 371

Investissements du 01/10/21 au 31/03/22 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial			
Concessions, brevets	5		5
Autres immobilisations incorporelles	12	51	63
Immobilisations incorporelles en cours		20	20
Avances et acomptes			
Sous-Total	17	71	88
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	1	10	11
Matériel et outillage	67		67
Autres immobilisations corporelles	69	188	257
Immobilisations corporelles en cours	838	6	844
Avances et acomptes			
Sous-Total	975	204	1 179
Total	992	275	1 267

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(13)	(48)	(61)
Immobilisations corporelles	(905)	(298)	(1 203)
Total	(918)	(346)	(1 264)

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 2022 s'élèvent à 5 348 k€. Sur les contrats en cours au 31 mars 2022, il a été perçu 1 197 K€ d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 2 002 K€.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2022, une provision de 124 K€ 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	31/03/21	31/03/22
Secteur Production	27 329	35 624
Secteur Services	5 066	4 433
TOTAL	32 395	40 057

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/21	31/03/22
France	22 570	25 047
Europe (hors France)	1 175	1 022
Reste du monde	8 650	13 988
TOTAL	32 395	40 057

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

Résultats Opérationnels	31/03/21	31/03/22
Secteur Production	(2 017)	(615)
Secteur Services	362	1 211
TOTAL	(1 655)	596

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/21	31/03/22
Secteur Production	(2 059)	(397)
Secteur Services	41	1 280
TOTAL	(2 018)	883

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

Charges de personnel	31/03/21	31/03/22
Salaires	(9 275)	(9 506)
Charges sociales	(2 766)	(2 771)
Frais d'intérim	(903)	(1 168)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	12	37
TOTAL (1)	(12 932)	(13 408)

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

Dotations aux amortissements	31/03/21	31/03/22
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(56)	(61)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles (1)	(1 521)	(1 203)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 577)	(1 264)

(1) dont IFRS16 387K€ sur 2022

Dotations nettes aux provisions	31/03/21	31/03/22
Dotations aux provisions pour risques et charges salariaux	(68)	(43)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(25)	(207)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(191)	(214)
Dotations aux provisions	(284)	(464)
Reprises / utilisations sur provisions pour risques et charges salariaux	208	231
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	12	14
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	74	12
Reprises / utilisations sur provisions	294	257
Dotations nettes aux provisions	10	(207)

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/21	31/03/22
Autres charges d'exploitation	(61)	(41)
Autres produits d'exploitation (1)	1 113	94
Total autres produits et charges d'exploitation	1 052	53

(1) = principalement IMG : subventions publiques canadiennes Covid19 sur 2021

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/21	31/03/22
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes		
Produits non récurrents		
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs		
Total autres produits et charges opérationnels		

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	31/03/21	31/03/22
Impôt sur les résultats	(621)	(65)
Impôts différés	406	54
Total impôt sur les bénéfices	(215)	(11)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2022 au taux de 26.5% majoré de la contribution sociale de 3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 29.50%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2022 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 693 K€ et les impôts différés passifs à 1 132 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 54 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€)	30/09/21	Variations		31/03/22
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	500	(6)	(85)	409
Elimination résultats internes	14			14
Amortissements dérogatoires	(103)	2	11	(90)
Activation de reports déficitaires	84		(10)	74
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres	(7)		4	(3)
Indemnités de fin de carrière	2	18	39	59
IFRIC 21			22	22
Ecart de conversion	317	(149)	(2)	166
Total impôts différés actifs	849	(135)	(21)	693

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/21	Variations		31/03/22
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(96)	(4)	21	(79)
Elimination résultats internes				
Amortissements dérogatoires	111	(4)		107
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 257		(80)	1 177
Crédit bail	(51)		(7)	(58)
IFRIC 21	5	(2)	(8)	(5)
Dépréciation des actions propres				
Autres	(10)	(1)	1	(10)
Total impôts différés passifs	1 216	(11)	(73)	1 132

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/21	31/03/22
Résultat net consolidé	(2 018)	883
Impôt sur les bénéfices	215	11
Résultat net consolidé avant impôt	(1 803)	894
Impôts sur les sociétés théorique	(559)	264
Taux d'imposition de droit commun	31.00%	29.50%
Différences permanentes	602	37
Déficits reportables non activés	192	(250)
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		
Ecart de taux d'imposition	(20)	(40)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	215	11
Taux effectif d'imposition	(11.92%)	1.23%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/21	31/03/22
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	(2 018)	883
Nombre moyen d'actions	2 881 250	2 881 250
Résultat net par action de base	(0.70)	0.31
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	2 881 250	2 881 250
Résultat net par action dilué	(0.70)	0.31

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2022 le Groupe MEDIA 6 emploie 504 personnes dont :

- Cadres 33%
- Ouvriers / Employés 67%

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

Secteurs d'activités	31/03/21	31/03/22
Secteur Production	430	453
Secteur Services	57	51
Total Effectifs	487	504

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31/03/2022. La variation d'activité depuis 1 an a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

PARTIE 4 : FAITS MARQUANTS, EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE et PERSPECTIVES

Les faits marquants sont listés dans le rapport de gestion publié de façon indissociable avec ces comptes semestriels.

Les événements liés à la crise sanitaire mondiale Covid-19 et rappelés précédemment dans les faits marquants du semestre ont perduré après fin mars notamment dans le sud de la Chine confinée où nous opérons.

La guerre russo-ukrainienne a amplifié le désordre des filières d'approvisionnement et créé des inflations sur de nouveaux postes d'achat, donc l'enjeu du maintien de notre rentabilité par la hausse des prix de vente s'est accru.

Bien qu'étoffé à nouveau depuis le premier semestre de l'exercice, le carnet de commandes marque le pas dans sa progression. Comme il est possiblement constitué pour une part significative de commandes de rattrapage après une aussi longue période de sous-investissement chez nos clients, les anticipations à moyen et long terme demeurent difficiles du fait de la modification des modes de consommation.

Le groupe MEDIA 6 reste fort d'une structure bilantielle solide et est prêt à renouer avec une activité plus soutenue.

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 7194 € au 31/03/2022 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 72 K€ le cas échéant.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire F34). Après mainlevée partielle, cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 5 000 €.

En novembre 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (K34 lot 16). Cette caution s'élève au 31 mars 2022 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 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 lot 16). Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 178 450 €.

En mai 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (K34 avenant lot 16). Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 418 230 €.

En mai 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 avenant lot 16). Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 28 400 €.

En juin 2019, puis en octobre 2020 du fait d'un avenant de commande, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution

de ses obligations contractuelles relatives à des commandes concernant des prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction de navires (C34 lot 4).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 3 183 000 €.

En juin 2019, puis en octobre 2020 du fait d'un avenant de commande, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navires C34 lot 4).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 160 424.84 €.

En mai 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (L34 lot 30).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 728 379.31 €.

En mai 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire L34 lot 30).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 36 418.97 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (C34 lot 10).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 4 593 807.38 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire C34 lot 10).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 229 690.37 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (L34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 4 079 831.42 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire L34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 203 991.57 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (L34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 593 505.86 €.

En septembre 2020, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire L34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 29 675.29 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une

commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (W34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 3 896 867 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire W34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 389 687 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (W34 lot 21).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 2 182 835 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire W34 lot 21).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 218 284 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (V34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 2 693 000 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire V34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31 mars 2022 à la somme maximum de 269 300 €.

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 2021 des clauses de défaut et des conditions de leur application.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société Media 6

Période du 1er octobre 2021 au 31 mars 2022

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **MEDIA 6**, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

Neuilly-sur-Seine et Argenteuil, le 16 juin 2022

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Solange Aiache
Associée

EFICO

Johanne Aubry
Associée