

GROUPE MEDIA 6

Société Anonyme au capital de 10 560 000 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 2016

CLOS LE 31 MARS 2016

(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 3 JUIN 2016
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2016**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2016, couvrant la période du 1^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2016.

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 2016 ont été établis conformément à la norme IAS 34.

1. Présentation de l'activité du premier semestre

1.1 Chiffre d'affaires

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 32,9 M€ en augmentation de 9,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent bénéficiant de l'apport de la société ATELIERS NORMAND. L'ensemble des secteurs d'activité a connu une progression sur le semestre notamment la PLV.

Le chiffre d'affaires réalisé par nos filiales en Chine a baissé sur la période en comparaison avec l'exercice précédent (-21,3%). Hors Chine, le chiffre d'affaires cumulé est en progression de +14,7% sur l'an dernier.

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs d'activité	31/03/15	31/03/16	Variation	
			en valeur	en %
Production	26 666	29 207	2 541	9,5%
Services	7 523	8 050	527	7,0%
Elimination intersecteurs	(4 073)	(4 397)	(324)	8,0%
TOTAL	30 116	32 860	2 744	9,1%

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs géographiques	31/03/15	31/03/16	Variation	
			en valeur	en %
France	23 012	26 720	3 708	16,1%
Europe (hors France)	2 412	2 449	37	1,5%
Reste du monde	4 692	3 691	(1 001)	(21,3%)
TOTAL	30 116	32 860	2 744	9,1%

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2015	1er Semestre 2016	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	30 116	32 860	2 744	9,1%
Autres produits de l'activité	(242)	1 088	1 330	(549,6%)
Total Activité	29 874	33 948	4 074	13,6%
Résultat opérationnel courant	1 903	468	(1 435)	(75,4%)
Dépréciation goodwill	(321)		321	(100,0%)
Autres produits/charges opérationnels	(545)	(295)	250	(45,9%)
Résultat opérationnel	1 037	173	(864)	(83,3%)
Coût de l'endettement financier net	20	21	1	5,0%
Autres produits et charges financiers	306	98	(208)	(68,0%)
Résultat avant impôt	1 363	292	(1 071)	(78,6%)
Impôt sur les sociétés	(821)	(159)	662	(80,6%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	542	133	(409)	(75,5%)

Malgré la progression de l'activité, le résultat opérationnel du semestre a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent compte tenu d'une part de frais non récurrents :

- Frais de déménagement de la société ATELIERS NORMAND qui a intégré le site de Sainte Pazanne le 21 mars 2016 pour 117 K€ et des frais d'aménagements supportés par la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS pour 47 K€ ;
- Coûts de restructuration de 252 K€ en Chine.

et d'une baisse du taux de marge découlant du poids relatif d'Ateliers Normand à moindre contribution entraînant une hausse globale du point mort.

Le résultat financier intègre principalement un gain de change pour 95 K€

Finalement MEDIA 6 affiche un résultat net de +133 K€, à comparer à un bénéfice de 542 K€ l'année précédente.

2. Situation financière du Groupe

Au 31 mars 2016, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 33 683 K€ au 30 septembre 2015 à 32 565 K€ au 31 mars 2016. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 11 928 K€ par rapport à 14 949 K€ au 30 septembre 2015 et 9 081 K€ au 31 mars 2015.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 11 889 K€, contre 15 048 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 292 K€ contre 433 K€ au 30 septembre 2015.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont négatifs à -928 K€, à comparer à +1 001 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net est de -21 K€ et représente 0,06 % du chiffre d'affaires consolidé.

3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2016

3.1 ALDIGE

Il est rappelé que le 22 septembre 2015, le Conseil d'Administration de la société MEDIA 6 SA a autorisé la Transmission Universelle de Patrimoine de la société ALDIGE en faveur de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS. Cette opération a été réalisée le 1^{er} décembre 2015 avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2015 et n'a eu aucun impact sur le résultat consolidé du Groupe.

3.2 MEDIA 6 SA

Il est rappelé que le 20 juillet 2015, le Conseil d'Administration de la société MEDIA 6 SA a décidé de réduire le capital par annulation de 230 000 actions propres. Cette réduction de capital a été constatée le 1^{er} octobre 2015 par le Conseil d'Administration. Le nouveau capital s'élève donc à 10 560 K€ pour 3 300 000 actions.

3.3 MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES

Le 21 septembre 2015, la société MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES a conclu un contrat de location-gérance avec la société MEDIA 6 DESIGN (devenue depuis lors MEDIA 6 360). Ce contrat a pris effet au 1^{er} octobre 2015 et n'a aucune incidence sur le résultat consolidé du Groupe.

3.4 MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS

Le 24 mars 2016, la société MEDIA 6 SA, associée unique de la société MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS a décidé de reconstituer les capitaux propres. Cette opération n'a eu aucun impact sur le résultat consolidé du Groupe.

3.5 MEDIA 6 PRODUCTION PLV

Le 24 mars 2016, la société MEDIA 6 SA, associée unique de la société MEDIA 6 PRODUCTION PLV a décidé de reconstituer les capitaux propres. Cette opération n'a eu aucun impact sur le résultat consolidé du Groupe.

3.6 ATELIERS NORMAND

Le 21 mars 2016, la société ATELIERS NORMAND a changé de Siège Social. Elle est désormais domiciliée dans les locaux loués par la société MEDIASIXTE BOIS au 5, avenue des Bertaudières - 44680 SAINTE PAZANNE. Ce déménagement a eu un impact sur le résultat consolidé de -117 K€ comptabilisé en « Produits et Charges Opérationnels ».

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 2016.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2015/2016, 115 263 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 5,63 € pour l'exercice 2014/2015, s'est établi à 6,62 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2015), le cours était de 6,45 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2016), le cours était de 7,10 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 9 mars 2016 à 7,80 €.

Le cours le plus bas date du 26 novembre 2015 à 5,85 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 6,62 € pour 3 135 772 actions (après déduction de 164 228 actions détenues en propre) ressort à 20 759 K€, soit une valeur inférieure de 11 806 K€ par rapport aux capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2016 (32 565 K€).

6. Evènements postérieurs

Néant.

7. Perspectives du Groupe MEDIA 6

Pour le second semestre, le Groupe s'attend à une activité au moins équivalente à celle déjà enregistrée sur la première partie de l'exercice. Il entend poursuivre son développement commercial dans tous les domaines d'activité et les zones géographiques dans lesquelles il est présent. Il continuera de mener une stratégie prudente et restera vigilant sur la tenue de ses marges pour préserver son résultat opérationnel.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- II -

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2016

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2016 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2015	Mars 2016
Goodwill	2.1	5 762	5 762
Immobilisations incorporelles	2.2	185	160
Immobilisations corporelles	2.3	14 419	14 991
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		149	148
Impôts différés	3.7	1 299	1 215
Autres actifs non courants	2.7	418	464
Total Actifs non courants		22 232	22 740
Stocks et en-cours	2.5	3 653	5 008
Clients et autres débiteurs	2.6	15 327	17 798
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	1 660	2 117
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	15 425	12 246
Total Actifs courants		36 065	37 169
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3	1 500	1 500
TOTAL ACTIF		59 797	61 409

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2015	Mars 2016
Capital	2.9	11 296	10 560
Actions propres		(1 995)	(1 123)
Réserves de conversion		(420)	(243)
Réserves Groupe		25 573	23 238
Résultat de période		(771)	133
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		33 683	32 565
Intérêts minoritaires		1	1
Total des Capitaux propres		33 684	32 566
Passifs financiers non courants	2.10	155	77
Engagements envers le personnel	2.11	1 658	1 961
Autres provisions	2.11	1 387	1 209
Impôts différés	3.7	2 128	1 910
Autres passifs non courants		5	4
Total Passifs non courants		5 333	5 161
Passifs financiers courants	2.10	321	241
Provisions	2.11	209	327
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	18 231	21 040
Dette d'impôt		186	73
Autres passifs courants	2.13	1 833	2 001
Total Passifs courants		20 780	23 682
Total des Passifs		26 113	28 843
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		59 797	61 409

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2016 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2015	Septembre 2015	Mars 2016
Chiffre d'affaires	3.0	30 116	63 020	32 860
Autres produits de l'activité		72	772	83
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		(314)	(869)	1 005
Total Activité		29 874	62 923	33 948
Achats consommés		(12 734)	(28 475)	(15 023)
Charges externes		(3 617)	(7 481)	(3 911)
Charges de personnel	3.2	(9 626)	(20 923)	(12 386)
Impôts et taxes		(623)	(1 296)	(751)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 078)	(2 265)	(1 020)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(294)	(1 310)	(356)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	1	306	(33)
Résultat opérationnel courant		1 903	1 479	468
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1	(321)	(1 118)	
Variations de juste valeur	3.5	(475)	(775)	
Autres produits et charges opérationnels	3.5	(70)	(61)	(295)
Résultat opérationnel	3.1	1 037	(475)	173
Produits de trésorerie et équivalents		32	66	23
Coût de l'endettement financier brut		(12)	(17)	(2)
Coût de l'endettement financier net	3.6	20	49	21
Autres produits et charges financiers		306	201	98
Résultat avant impôt		1 363	(225)	292
Charges d'impôt	3.7	(821)	(546)	(159)
Résultat après impôt		542	(771)	133
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	542	(771)	133
<i>Part du Groupe</i>		542	(771)	133
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (en € calculé sur Part Groupe)	3.8	0,15	(0,22)	0,04
Résultat net dilué par action (en €)	3.8	0,15	(0,22)	0,04

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2016 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2015	Septembre 2015	Mars 2016
Résultat net consolidé	3.1	542	(771)	133
Produits et charges non comptabilisées en résultat				
Ecart de conversion sur entités étrangères		(422)	311	108
Résultat global total		120	(460)	241
<i>Part du Groupe</i>		120	(460)	241
<i>Part des minoritaires</i>				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2015 / Mars 2016

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2015	Mars 2016
Résultat net total consolidé	(771)	133
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	5 092	1 331
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	15	
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	4 336	1 464
Elimination de la charge (produit) d'impôt	451	161
Elimination du coût de l'endettement financier net	(49)	(21)
MBA avant coût endettement financier net et impôt	4 738	1 604
Variation des stocks	1 800	(1 364)
Variation des créances d'exploitation	2 427	(3 263)
Variation des dettes d'exploitation	(921)	2 246
Incidence de la variation du BFR	3 306	(2 381)
Impôts payés	(373)	(151)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	7 671	(928)
Incidence des variations de périmètre	(132)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 320)	(1 462)
Acquisition d'actifs financiers	(5)	
Variation des prêts et avances consentis	(11)	12
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		14
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(1 468)	(1 436)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(89)	(675)
Emission d'emprunts	7	
Remboursements d'emprunts	(728)	(139)
Intérêts financiers nets versés	47	20
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(487)	
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	
Flux de trésorerie - activités de financement	(1 251)	(794)
Incidence de la variation des taux de change	85	(4)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	5 037	(3 162)
Trésorerie d'ouverture	10 014	15 051
Trésorerie de clôture (*)	15 051	11 889
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>	3	0
<i>Disponibilités</i>	15 091	11 915
<i>Concours bancaires</i>	(43)	(26)
Trésorerie nette en fin de période	15 051	11 889

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2016

Note a : Variation du BFR

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

Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles

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

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe.

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

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

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 2014	3 530 000	11 296	23 353	27	34 676	34 675	1
Dividendes distribués par la Sté Mère			(487)		(487)	(487)	
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat Net 2014			27	(27)			
Résultat net de l'exercice 2015				(771)	(771)	(771)	
Elimination des actions propres			(86)		(86)	(86)	
Ecart de conversion			(231)		(231)	(231)	
Variation de périmètre							
Ecart de change sur compte courant (*)			543		543	543	
Autres variations			41		41	40	1
Au 30 septembre 2015	3 530 000	11 296	23 159	(771)	33 684	33 683	1
Dividendes distribués par la Sté Mère			(690)		(690)	(690)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2015			(771)	771			
Résultat net au 31 mars 2016				133	133	133	
Elimination des actions propres	(230 000)	(736)	60		(676)	(676)	
Ecart de conversion			177		177	177	
Ecart de change sur compte courant			(68)		(68)	(68)	
Autres variations			6		6	6	
Au 31 mars 2016	3 300 000	10 560	21 873	133	32 566	32 565	1

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
Au 30 septembre 2014	3 530 000	11 296	23 353	27	34 676	34 675	1
Dividendes distribués par la Sté Mère			(487)		(487)	(487)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2014			27	(27)			
Résultat net au 31 mars 2015				542	542	542	
Elimination des actions propres			(12)		(12)	(12)	
Ecart de conversion			(421)		(421)	(421)	
Ecart de change sur compte courant			726		726	726	
Autres variations			(3)		(3)	(3)	
Au 31 mars 2015	3 530 000	11 296	23 183	542	35 021	35 020	1

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2016

PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2016 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2015. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2015.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2016 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 30 septembre 2015. Les nouvelles normes et interprétations retenues pour l'élaboration des états financiers et dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1^{er} octobre 2015 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe du 1^{er} semestre de l'exercice 2015/2016.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations, d'application obligatoire ou par anticipation au 31 mars 2016 sont mentionnés ci-dessous, mais n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2015 :
 - Améliorations annuelles « Cycle 2010-2012 » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2015)
 - Amendements à IAS 19 « Avantages au personnel : contributions des salariés » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2015)
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des amendements ou interprétations suivants :
 - IAS 1 Amendements Premier volet de la « disclosure initiative » : matérialité, désagrégation des lignes du compte de résultat et du bilan, sous-totaux, ordre de présentation des notes annexes (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016)
 - Amélioration annuelles (Cycle 2012-2014) » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016)
 - IAS 16 / IAS 38 - Amendements Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016)
 - IFRS 11 - Amendements - Acquisition d'intérêts dans une entreprise commune (mai 2014) (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016)
 - IAS 7 - Amendements Initiative concernant les informations à fournir (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 – Application Anticipée possible)

La mise en œuvre de ces amendements et interprétations ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le Groupe.

Par ailleurs le Groupe a appliqué IFRIC 21 pour les comptes semestriels du 31 mars 2016 mais n'a pas retraité le comparatif au 31 mars 2015 en raison de son caractère non significatif.

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite (note 2.11) et la valorisation des goodwill (notes 2.1 et 2.4).

Dans chacune des rubriques concernées de l'annexe sont mentionnées les règles spécifiques afférentes.

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 3 juin 2016.

Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation

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

Le périmètre a évolué au 1^{er} semestre de l'exercice suite à la fusion absorption de ALDIGE au sein de MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS.

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

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
MEDIA 6 SA	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	311 833 693	Mère
<u>Sociétés de services</u>			
MEDIA 6 360 (<i>ex-MEDIA 6 DESIGN</i>)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT (<i>fonds donné en location gérance</i>)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES (<i>fonds donné en location gérance</i>)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100,00%
<u>Sociétés de production et de commercialisation</u>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	100,00%
ATELIERS NORMAND	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	379 933 492	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	7 Carrasco I Formiguera 08302 - Mataro (Espagne)		99,92%
MEDIA 6 360 ASIA	8/F., Tower 1, Tern Centre 237, Queen's Road Central (Hong-Kong)		100,00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
ARTIUM PRODUCTION LTD	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Dongguan City, Tiankin village, Huang Jiang Town Plant B, Ju long Industrial Park, 1 Hu Die Road		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Str. Mircea cel Batran, nr.119 Cladirea C 42/5, Judetul Prohova (Roumanie)		100,00%

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<u>Sociétés à vocation immobilière</u>			
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	100,00%
MEDIASIXTE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	342 002 276	100,00%
MEDIASIXTE BOIS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazzanne	378 519 433	100,00%
MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE	33, avenue du Bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	501 591 721	100,00%
MEDIASIXTE METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	727 380 230	100,00%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	393 847 140	100,00%
<u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u>			
MEDIA 6 PLV (<i>sans activité</i>)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100,00%
COULEUR 6 INC (<i>en sommeil</i>)	1819, boulevard René Levesque Ouest Bureau 300, Montréal, Québec H3H2P5 Canada		100,00%

PARTIE 2 : NOTES ANNEXES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (BILAN)

Note 2.0 : Conversion des états financiers et des opérations en devises

Les comptes des sociétés étrangères (bilan et compte de résultat) ont été convertis au cours de change historique pour les capitaux propres, au cours de clôture en vigueur au 31 mars 2016 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 177 K€.

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

Note 2.1 : Goodwill (Valeurs en K€)

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

Sociétés	Montant net au 30/09/15	Montant net au 31/03/16
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	800	800
MEDIA 6 360 (ex Media 6 Design)	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-Media 6 Production Bois)	1 500	1 500
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
POLE ASIE	1 500	1 500
TOTAL	5 762	5 762

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/15	+	-	31/03/16
Valeur brute	2 130	42	(2)	2 170
Amortissements et dépréciations	(1 945)	(65)		(2 010)
TOTAL	185	(23)	(2)	160

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

Note 2.3 : Immobilisations corporelles

Méthode

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

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

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

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

Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/15	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/16
Valeurs brutes					
Terrains	1 306				1 306
Constructions	18 028	122			18 150
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	20 625	285	(227)		20 683
Autres immobilisations corporelles	5 541	944	(460)	150	6 175
Immobilisations corporelles en cours	217	89	(1)	(107)	198
Avances et acomptes	43	141		(43)	141
Total valeurs brutes	45 760	1 581	(688)		46 653
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(84)	(2)			(86)
Constructions	(8 132)	(417)			(8 549)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(18 301)	(406)	211		(18 496)
Autres immobilisations corporelles	(4 824)	(130)	423		(4 531)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(31 341)	(955)	634		(31 662)
Valeurs nettes					
Terrains	1 222	(2)			1 220
Constructions	9 896	(295)			9 601
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	2 324	(121)	(16)		2 187
Autres immobilisations corporelles	717	814	(37)	150	1 644
Immobilisations corporelles en cours	217	89	(1)	(107)	198
Avances et acomptes	43	141		(43)	141
Total valeurs nettes	14 419	626	(54)		14 991

La société MEDIASIXTE a signé une promesse de vente pour son immeuble de Francières (60) pour un montant de 1 500 K€. Consécutivement à cette promesse de vente, la valeur des locaux de Estrées Saint-Denis appartenant à cette société (terrains + constructions) a été reclassée en « actifs non courants destinés à être cédés » pour cette valeur.

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. Il ne reste plus qu'un seul contrat en cours, celui concernant les locaux de la société MEDIASIXTE METAL qui arrive à échéance le 30 juin 2016. Le contrat signé par la société MEDIASIXTE BOIS s'est terminé le 31 mars 2016. La société MEDIASIXTE BOIS a demandé la levée d'option de ce crédit-bail et est en cours de signature.

Immobilisations en crédit bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeurs nettes au 31/03/16
		exercice	cumul	
Terrains	17			17
Constructions	2 045	(68)	(2 027)	18
Autres immobilisations corporelles				
TOTAUX	2 062	(68)	(2 027)	35

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	64	2 112	16	
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	64	2 112	16	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	16			16
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	16			16

Note 2.4 : Tests de valorisation des actifs immobilisés

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

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

Note 2.5 : Stocks et en cours

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

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

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

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

Stocks et en-cours de production	30/09/15	31/03/16
Matières premières	2 255	2 721
En-cours de production	904	972
Produits finis	853	1 706
Marchandises	165	161
Total stocks bruts	4 177	5 560
Matières premières	(358)	(408)
En-cours de production	(29)	(32)
Produits finis	(82)	(54)
Marchandises	(55)	(58)
Total dépréciations	(524)	(552)
Total stocks nets	3 653	5 008

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	30/09/15	31/03/16
Créances clients (<i>brutes</i>)	13 312	16 081
Dépréciations	(212)	(90)
Créances clients (<i>nettes</i>)	13 100	15 991
Créances sur personnel et organismes sociaux	16	26
Créances fiscales	1 276	1 321
Autres créances (<i>brutes</i>)	935	460
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	935	460
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	15 327	17 798

Les échéances des créances clients au 31 mars 2016 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	30/09/15	31/03/16
Non échues	10 852	13 234
De 1 à 90 jours	1 211	2 396
De 91 à 180 jours	135	226
De 181 à 360 jours	132	68
+ de 360 jours	982	157
Total créances clients (brutes)	13 312	16 081

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

Autres actifs non courants	30/09/15	31/03/16
Créance d'impôt	349	434
Autres actifs à long terme	69	30
Total autres actifs non courants	418	464

La créance d'impôt représente principalement un crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) d'un montant de 415 K€, remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2017.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/15	31/03/16
Créance d'impôt	487	160
Prêts et cautionnement à moins d'un an	12	
Charges constatées d'avance	1 161	1 957
Total autres actifs courants	1 660	2 117

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 ATELIERS NORMAND pour des chantiers non encore terminés pour un montant de 1 644 K€.

La créance d'impôt représente principalement une créance d'impôt compétitivité emploi (CICE) d'un montant de 137 K€ imputable sur la liquidation de l'impôt sur les bénéfices dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2016.

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	30/09/15	31/03/16
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	334	331
Trésorerie	15 091	11 915
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 425	12 246

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2016, le capital social de 10 560 K€ est composé de 3 300 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €, de même catégorie et entièrement libérées.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 30 mars 2015, la société MEDIA 6 détenait 164 228 actions en propre au 31 mars 2016 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 123 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2015, en passant de 433 K€ à 292 K€.

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

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 26 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 11 915 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 11 889 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/15	+	-	Reclass.	31/03/16
Emprunts auprès d'établissements de crédit	155			(78)	77
Emprunts (crédit-bail)					
Autres emprunts et dettes assimilées					
Total Passifs non courants	155			(78)	77

Passifs courants	30/09/15	+	-	Reclass.	31/03/16
Emprunts auprès d'établissements de crédit	152		(77)	78	153
Emprunts (crédit-bail)	79		(63)		16
Concours bancaires	43		(17)		26
Autres emprunts et dettes assimilées	46				46
Intérêts courus sur emprunts	1		(1)		
Total Passifs courants	321		(158)	78	241

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/2016	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables	230	153	77	
Emprunts bancaires à tx fixes				
Crédit-bail immobilier	15	15		
Autres emprunts et dettes assimilées	46	46		
Banques créditrices	26	26		
Intérêts courus sur emprunts	1	1		
Total	318	241	77	

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 01/04/16 au 31/03/17	du 01/04/17 au 31/03/18	du 01/04/18 au 31/03/19	du 01/04/19 au 31/03/20	Total
Emp bancaires tx variable - nominal	153	77	0	0	230
Emp bancaires tx variable - intérêts	2	1	0	0	3
Emp bancaires tx fixes - nominal	0	0	0	0	0
Emp bancaires tx fixes - intérêts	0	0	0	0	0
Crédit-bail immobilier - nominal	15	0	0	0	15
Crédit-bail immobilier - intérêts	1	0	0	0	1
Autres emprunts et dettes assimilés	46	0	0	0	46
Banques créditrices	26	0	0	0	26
TOTAL	243	78	0	0	321

Risques

Risque de taux d'intérêt :

La société MEDIA 6 SA a souscrit en 2012 un emprunt de 750 K€ à taux variable indexé sur l'Euribor 3 mois auprès de la banque HSBSC pour financer des investissements industriels (acquisition d'une presse à imprimer).

Risque de change :

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

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

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

Risque clients :

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

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

Indemnités de fin de carrière

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

Salariés concernés	tous les salariés en CDI
Date départ à la retraite	60 à 67 ans
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite	jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15% 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	42%
Actualisation	2,08% au 30/09/15 et 1,39% au 31/03/16 (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: 116 K€
 - coût financier : 36 K€
 - impact des variations actuarielles : 194 K€
 - impact des entrées/sorties de l'exercice : - 43 K€
- soit au total, une charge de 303 K€.

Aucune provision n'a été constituée pour les filiales étrangères, ces dernières n'ayant aucune obligation légale ou constructive en la matière.

Variation des engagements envers le personnel et autres provisions (Valeurs en K€)

Engagements envers le personnel	30/09/15	+	-	31/03/16
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 658	303		1 961
Total engagements envers le personnel	1 658	303		1 961

Autres provisions	30/09/15	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/16
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	82	13	(2)	(26)	67
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	1 305		(163)		1 142
Sous-total non courant	1 387	13	(165)	(26)	1 209
Provisions pour charges (< 1 an)					
Provisions pour litiges (< 1 an)		118			118
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	209				209
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
Sous-total courant	209	118			327
Total autres provisions	1 596	131	(165)	(26)	1 536

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/15	31/03/16
Fournisseurs	8 630	8 930
Dettes sur acquisitions d'actifs	173	332
Dettes sociales	3 705	3 659
Dettes fiscales	1 807	2 104
Dividendes à payer	4	695
Autres dettes	3 912	5 320
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	18 231	21 040

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

Autres passifs courants	30/09/15	31/03/16
Produits constatés d'avance	1 833	2 001
Total autres passifs courants	1 833	2 001

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2016 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/16
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	4 232	1 530		5 762
Immobilisations incorporelles	96	64		160
Immobilisations corporelles	3 001	202	11 787	14 990
Immeuble de placement				
Impôts différés	667	509	40	1 216
Autres actifs non courants	158	306		464
Actifs courants				
Stocks et en-cours	4 332	676		5 008
Clients et autres débiteurs	14 073	3 484	241	17 798
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 845	253	19	2 117

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/16
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants		77		77
Engagements envers le personnel	1 190	771		1 961
Autres provisions	1 025	184		1 209
Impôts différés	45		1 865	1 910
Autres passifs non courants		3	1	4
Passifs courants				
Passifs financiers courants	2	176	63	241
Provisions (part à moins d'un an)	327			327
Fournisseurs et autres créditeurs	14 973	5 432	635	21 040
Dettes d'impôt	73			73
Autres passifs courants	1 661	30	310	2 001

Investissements du 01/10/15 au 31/03/16 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets	8		8
Autres immobilisations incorporelles	22	12	34
Immobilisations incorporelles en cours			
Sous-Total	30	12	42
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	1	121	122
Matériel et outillage	284		284
Autres immobilisations corporelles	147	798	945
Immobilisations corporelles en cours	29	60	89
Avances et acomptes	141		141
Sous-Total	602	979	1 581
Total	632	991	1 623

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(37)	(28)	(65)
Immobilisations corporelles	(485)	(470)	(955)
Total	(522)	(498)	(1 020)

PARTIE 3 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 3.0 : Chiffre d'affaires

Méthode de reconnaissance du Chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

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

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/15	31/03/16
Secteur Production	25 976	28 258
Secteur Services	4 140	4 602
TOTAL	30 116	32 860

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/15	31/03/16
France	23 012	26 720
Europe (<i>hors France</i>)	2 412	2 449
Reste du monde	4 692	3 691
TOTAL	30 116	32 860

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

Résultats Opérationnels	31/03/15	31/03/16
Secteur Production	1 095	(147)
Secteur Services	(58)	320
TOTAL	1 037	173

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/15	31/03/16
Secteur Production	624	(263)
Secteur Services	(82)	396
TOTAL	542	133

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

Charges de personnel	31/03/15	31/03/16
Salaires	(6 460)	(7 499)
Charges sociales	(2 231)	(2 787)
Frais d'intérim	(662)	(1 797)
Participation	(70)	
Dotations nettes engagements de retraite	(203)	(303)
TOTAL	(9 626)	(12 386)

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

Dotations aux amortissements	31/03/15	31/03/16
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(67)	(65)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(1 011)	(955)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 078)	(1 020)

Dotations nettes aux provisions	31/03/15	31/03/16
Dotations aux provisions pour litiges salariaux		
Dotations aux provisions pour autres litiges	(37)	(136)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(257)	(220)
Dotations aux provisions	(294)	(356)
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux		
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges		
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants		
Reprises / utilisations sur provisions		
Dotations nettes aux provisions	(294)	(356)

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/15	31/03/16
Autres charges d'exploitation	(40)	(53)
Autres produits d'exploitation	41	20
Total autres produits et charges d'exploitation	1	(33)

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

Variations de juste valeur	31/03/2015	31/03/2016
Variation de juste valeur Immeuble Francières - Estrées St Denis (60)	(475)	
Variation de juste valeur Immeuble Saint Denis (93)		
Total Variations de juste valeur	(475)	

Autres produits et charges opérationnels	31/03/15	31/03/16
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes		
Charges non récurrentes	(17)	(295)
Produits non récurrents	69	
Crédit d'impôt sur exercices antérieurs	(122)	
Total autres produits et charges opérationnels	(70)	(295)

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	31/03/15	31/03/16
Impôt sur les résultats	(800)	(283)
Impôts différés	(21)	124
Total impôt sur les bénéfices	(821)	(159)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2016 au taux de 33,33% majoré de la contribution sociale de 3,3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 34,43%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2016 au taux en vigueur dans chacun des pays concernés.

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

Les impôts différés actifs s'élèvent à 1 215 K€ et les impôts différés passifs à 1 910 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 124 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€)	30/09/15	Variations		31/03/16
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	543		47	590
Elimination résultats internes	402	(396)		6
Amortissements dérogatoires	(85)		7	(78)
Activation de reports déficitaires	540		(11)	529
Rééval. constructions (immeubles placement)	(176)		176	
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres	(32)		32	
IFRIC 21	16	(2)	19	33
Autres	49	12	32	93
Total impôts différés actifs	1 299	(386)	302	1 215

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/15	Variations		31/03/16
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(80)		(14)	(94)
Elimination résultats internes	402	(396)		6
Amortissements dérogatoires	153		(18)	135
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 769		(19)	1 750
Rééval. constructions (destinées à être cédées)			248	248
Crédit bail	(100)		1	(99)
IFRIC 21	(17)		(29)	(46)
Dépréciation des actions propres				
Autres	1		9	10
Total impôts différés passifs	2 128	(396)	178	1 910

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/15	31/03/16
Résultat net consolidé	542	133
Impôt sur les bénéfices	821	159
Résultat net consolidé avant impôt	1 363	292
Impôts sur les sociétés théorique	469	101
Taux d'imposition de droit commun	34,43%	34,43%
Différences permanentes	289	(76)
Déficits reportables non activés	251	182
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés	(172)	
Ecart de taux d'imposition	(16)	(48)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	821	159
Taux effectif d'imposition	60,23%	54,45%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/15	31/03/16
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	542	133
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 300 000
Résultat net par action de base	0,15	0,04
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 530 000	3 300 000
Résultat net par action dilué	0,15	0,04

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2016, le Groupe MEDIA 6 emploie 514 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 36%
- Ouvriers / Employés 64%

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

Secteurs d'activités	31/03/15	31/03/16
Secteur Production	464	460
Secteur Services	55	54
Total Effectifs	519	514

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2016. La variation d'activité au cours du semestre a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

Note 3.10 : Autres informations**Passifs éventuels**

A la clôture au 31 mars 2016, compte tenu de la décision de la Cour d'Appel d'Amiens de 2014 relative au différend opposant la société MEDIA 6 PRODUCTION PLV à 14 de ses salariés, la société a provisionné une partie des demandes formulées par 11 autres salariés, tout en estimant avoir rempli toutes ses obligations dans le cadre du PSE adopté pour cette société. Il est précisé que ce PSE prévoyait notamment le versement d'indemnités supérieures aux minima conventionnels et légaux.

Le montant total des sommes réclamées par ces 11 salariés s'élève au 31 mars 2016 à 1 255 K€.

PARTIE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

PARTIE 5 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Cautions accordées par MEDIA 6 SA

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès de la Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 7 K€ au 31 mars 2016 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 68 K€ le cas échéant.

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

Risque de liquidité - Clauses dites de défaut au sein des contrats d'emprunts

Il n'y a pas d'évolution par rapport à la situation au 30 septembre 2015 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 2016

MEDIA 6 SA

Capital social : 10 560 000 €

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

Période du 1^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016

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 2015 au 31 mars 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

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

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

2 Vérification spécifique

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

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

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

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

Paris, le 3 juin 2016

Les commissaires aux comptes,

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

EFICO
M. Michel STALLIVIERI
Associé