

GROUPE MEDIA 6

Société Anonyme au capital de 8 420 000 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 2025

CLOS LE 31 MARS 2025

(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

- | -

**RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 19 JUIN 2025
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2025**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2024, couvrant la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2025.

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 2025 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 40,7M€, en recul de 7.0%, du fait de la conjoncture morose de nos marchés qui cause report, voire annulation de commandes, surtout hors Europe.

Le secteur Production regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs d'activité	31/03/24	31/03/25	Variation	
			en valeur	en %
Production	38 109	35 532	(2 577)	(6,8%)
Services	10 842	10 154	(688)	(6,3%)
Elimination intersecteurs	(5 188)	(4 994)	194	(3,7%)
TOTAL	43 763	40 692	(3 071)	(7,0%)

Secteurs géographiques	31/03/24	31/03/25	Variation	
			en valeur	en %
France	25 702	27 354	1 652	6,4%
Europe (<i>hors France</i>)	1 364	1 906	542	39,7%
Reste du monde	16 697	11 432	(5 265)	(31,5%)
TOTAL	43 763	40 692	(3 071)	(7,0%)

1.2 Compte de résultat

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

Désignations	1er Semestre 2024	1er Semestre 2025	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	43 763	40 692	(3 071)	(7,0%)
Autres produits de l'activité+ var.SF/PF	473	39	(434)	(91,8%)
Total Activité	44 236	40 731	(3 505)	(7,9%)
Résultat opérationnel courant	(544)	(3 584)	(3 040)	(558,8%)
Résultat opérationnel	(544)	(3 584)	(3 040)	(558,8%)
Coût de l'endettement financier net	(118)	(122)	(4)	(3,4%)
Autres produits et charges financiers	(138)	2	140	101,4%
Résultat avant impôt	(800)	(3 704)	(2 904)	(363,0%)
Impôt sur les sociétés	123	776	653	530,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	(677)	(2 928)	(2 251)	(332,5%)

La baisse d'activité pèse mécaniquement sur les résultats conduisant la société à mettre en œuvre des actions d'abaissement du point d'équilibre, notamment sur les filiales d'Agencement en France et au Canada. Ces actions, en cours et financées, génèrent des coûts non courants importants sur l'ensemble de l'exercice. Le résultat opérationnel ressort négatif à 3 584 K€ versus une perte de 544 K€ sur la même période l'exercice précédent.

Le résultat financier intègre le coût de l'endettement financier de -35K€, un impact IFRS16 pour -87K€, les autres produits et charges financiers comprennent des écarts de change comme l'an passé.

Après la ligne Impôt sur les sociétés créditrice de 776K€, MEDIA 6 affiche un résultat net en perte de 2928 K€, à comparer à une perte de 677 K€ l'année précédente au premier semestre.

2. Situation financière du Groupe

Les capitaux propres part du Groupe passent de 29 069K€ à l'ouverture de l'exercice à 26 103 K€ au 31 mars 2025. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- La trésorerie (et équivalent) du groupe s'élève à 2 433 K€ par rapport à 2 861K€ au 30/09/2024.

- Les emprunts et dettes financières assimilées s'élèvent à 13 150 K€ contre 13 480 K€ au 30/09/2024, dont 3 100 K€ constatés au titre du retraitement IFRS16 sur les locations.

- Hors impact IFRS16, la trésorerie (et équivalent) nette d'emprunts et dettes assimilées s'élève à -7 617 K€ contre à -6 875 K€ au 30/09/2024. Ceci du fait de l'activité en baisse.

- Les flux de trésorerie d'exploitation se sont élevés à +2 428 K€ (+3 072 K€ au 30/09/2024), aussi du fait des encaissements clients sur fin d'exercice précédent.

- Les investissements hors impact IFRS16 se sont élevés à 2 189K€ (regroupement de sites au Canada) contre 2 105 K€ sur l'exercice entier précédent.

3. Commentaires sur les faits marquants relatifs au premier semestre 2025

Au-delà des commentaires émis précédemment, le groupe développe son expertise au Portugal et regroupe 3 sites industriels canadiens en un.

4. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2024-2025, 5 222 actions ont été échangées en bourse. Le cours moyen de l'action qui était de 10.35 € pour l'exercice complet 2023-2024, s'est établi à 11.62 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2024), le cours était de 11.00 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2025), le cours était de 10,70 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 06/11/2024 à 13.50€.

Le cours le plus bas a été atteint le 21/03/2025 à 9.85€.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 11,62 € pour 2 373 029 actions (après déduction de 258 221 actions détenues en propre) ressort à 27 575 K€, soit une valeur supérieure de 1 472 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31/03/2025 de 26 103 K€.

5. Evénements postérieurs et perspectives du Groupe MEDIA 6

Evénements post clôture

Il n'existe pas d'événement postérieur à la clôture significatif.

Perspectives

Hors coûts exceptionnels tel qu'exposé précédemment, le second semestre doit voir l'amorce du rétablissement de notre situation économique grâce aux actions entreprises avec un niveau de résultat opérationnel proche de l'équilibre.

Le groupe a sécurisé les moyens financiers pour tous ces plans d'actions.

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 2025

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2025
(Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2024	Mars 2025
Goodwill	2.1	14 711	14 711
Immobilisations incorporelles	2.2	195	237
Immobilisations corporelles	2.3	16 814	17 065
Autres actifs financiers		610	966
Impôts différés	3.7	871	1 012
Autres actifs non courants	2.7	6	6
Total Actifs non courants		33 207	33 997
Stocks et en-cours	2.5	11 735	10 468
Clients et autres débiteurs	2.6	18 300	15 701
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	915	2 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	2 861	2 433
Total Actifs courants		33 811	30 994
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
TOTAL ACTIF		67 018	64 991

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2024	Mars 2025
Capital	2.9	8 420	8 420
Actions propres		(2 462)	(2 468)
Réserves de conversion		(185)	20
Réserves Groupe		23 202	23 059
Résultat de période		94	(2 928)
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		29 069	26 103
Intérêts minoritaires			(1)
Total des Capitaux propres		29 069	26 102
Passifs financiers non courants	2.10	7 875	6 362
Engagements envers le personnel	2.11	1 330	1 277
Autres provisions	2.11	624	519
Impôts différés	3.7	941	913
Autres passifs non courants		0	0
Total Passifs non courants		10 770	9 071
Passifs financiers courants	2.10	5 605	6 789
Provisions	2.11	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	18 813	20 127
Dette d'impôt		210	68
Autres passifs courants	2.13	2 551	2 834
Total Passifs courants		27 179	29 818
Total des Passifs		37 949	38 889
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		67 018	64 991

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2025 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2024	Septembre 2024	Mars 2025
Chiffre d'affaires	3.0	43 763	88 039	40 692
Autres produits de l'activité		44	158	39
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		430	1 748	(1 603)
Total Activité		44 237	89 945	39 128
Achats consommés		(22 270)	(45 316)	(19 241)
Charges externes		(4 709)	(8 222)	(4 890)
Charges de personnel	3.2	(15 661)	(31 330)	(16 150)
Impôts et taxes		(615)	(903)	(863)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 431)	(3 318)	(1 653)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(187)	(535)	(161)
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	92	307	246
Résultat opérationnel courant		(544)	628	(3 584)
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	(544)	628	(3 584)
Produits de trésorerie et équivalents				
Coût de l'endettement financier brut		(118)	(234)	(122)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(118)	(234)	(122)
Autres produits et charges financiers		(138)	(232)	2
Résultat avant impôt		(800)	162	(3 704)
Charges d'impôt	3.7	123	(68)	776
Résultat après impôt		(677)	94	(2 928)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(677)	94	(2 928)
<i>Part du Groupe</i>		(677)	94	(2 928)
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (<i>en € calculé sur Part Groupe</i>)	3.8	(0,23)	0,04	(1,12)
Résultat net dilué par action (<i>en €</i>)	3.8	(0,23)	0,04	(1,12)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2024 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2024	Septembre 2024	Mars 2025
Résultat net consolidé	3.1	(677)	94	(2 928)
Produits et charges non comptabilisées en résultat		(63)	(70)	52
Ecart de conversion sur entités étrangères		120	268	204
Résultat global total		(620)	292	(2 672)
<i>Part du Groupe</i>		(437)	292	(2 672)
<i>Part des minoritaires</i>		0	0	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2024 / Mars 2025

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2024	Mars 2025
Résultat net total consolidé	94	(2 928)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	3 400	1 456
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	25	212
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	3 519	(1 260)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	68	(776)
Elimination du coût de l'endettement financier net	234	122
MBA avant coût endettement financier net et impôt	3 821	(1 914)
Variation des stocks	(2 205)	1 337
Variation des créances d'exploitation	3 051	1 896
Variation des dettes d'exploitation	(1 039)	1 505
Incidence de la variation du BFR	a	(193)
Impôts payés		(555)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	3 073	2 428
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(4 301)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis		(5)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers		6
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(4 306)	(2 497)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(2 380)
Emission d'emprunts		2 196
Remboursements d'emprunts	c	(4 403)
Intérêts financiers nets versés		(238)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		(125)
Flux de trésorerie - activités de financement	(4 825)	(2 354)
Incidence de la variation des taux de change		(85)
Incidence des changements de principes comptables		27
VARIATION DE LA TRESORERIE	(6 143)	(2 396)
Trésorerie d'ouverture	8 533	2 390
Trésorerie de clôture (*)	2 390	(6)
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	2 861	2 433
<i>Concours bancaires</i>	(471)	(2 439)

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2025

Note a : Impact issu de la variation du BFR

La variation est principalement due à la baisse d'activité et aux encaissements clients sur la saison haute de fin d'exercice fiscal précédent.

Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Des investissements dans notre parc machines ont été effectués au début de cet exercice ainsi que le réaménagement de 3 sites industriels canadiens sur un seul.

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe comptable.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2023 / Mars 2024

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2023	Mars 2024
Résultat net total consolidé	4 106	(677)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	2 566	1 638
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	6	11
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	6 678	972
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 102	(123)
Elimination du coût de l'endettement financier net	275	118
MBA avant coût endettement financier net et impôt	8 055	967
Variation des stocks	211	(954)
Variation des créances d'exploitation	(27)	3 469
Variation des dettes d'exploitation	(538)	(491)
Incidence de la variation du BFR	a	(354)
Impôts payés		(835)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	6 866	2 588
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(1 041)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	61	36
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(980)	(982)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(2 377)
Emission d'emprunts	280	
Remboursements d'emprunts	(7 498)	(2 021)
Intérêts financiers nets versés	(281)	(122)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	(7 499)	(4 520)
Incidence de la variation des taux de change	(108)	(44)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(1 721)	(2 958)
Trésorerie d'ouverture	10 256	8 533
Trésorerie de clôture (*)	8 533	5 574
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	8 724	6 127
<i>Concours bancaires</i>	(191)	(553)

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 2023	2 881 250	9 220	18 597	4 106	31 923	31 922	1
Réduction de capital	(250 000)	(800)	800				
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			4 106	(4 106)			
Résultat net au 30 septembre 2024				94	94	94	
Elimination des actions propres			(2 380)		(2 380)	(2 380)	
Ecart de conversion			268		268	268	
Ecart actuariels IAS 19			(70)		(70)	(70)	
Ecart de change sur compte courant			(726)		(726)	(726)	
Autres variations (*)			(40)		(40)	(40)	
Au 30 septembre 2024	2 631 250	8 420	20 555	94	29 069	29 068	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			94	(94)			
Résultat net au 31 mars 2025			(2 928)	(2 928)	(2 928)	(2 928)	
Elimination des actions propres			(6)		(6)	(6)	
Ecart de conversion			204		204	204	
Ecart actuariels IAS 19			52		52	52	
Ecart de change sur compte courant			(294)		(294)	(294)	
Autres variations (*)			6		6	6	
Au 31 mars 2025	2 631 250	8 420	17 683	(2 928)	26 103	26 102	1

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2025

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 2023/2024, 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 2023-2024.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est historiquement affectée par la saisonnalité des activités du Groupe conduisant à un résultat opérationnel moindre 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'était plus le cas depuis 2020 et ses crises mondiales successives. Mais depuis 2 ans, la saisonnalité a repris son profil historique.

a) Evolution du référentiel comptable

1-1 -De nouvelles normes et interprétations, dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1er octobre 2024, ont été retenues pour l'élaboration des états financiers du premier semestre de l'exercice 2024/2025. Ces nouvelles normes, interprétations et amendements qui n'avaient pas été anticipés dans les états financiers de l'exercice 2023/2024 correspondent à :

- Amendement à IAS 1 « Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et passifs non courants disposant de covenants » ;
- Amendement à IFRS 16 « Dette de loyer dans une opération de cession-bail » ;
- Amendement à IAS 7 et IFRS 7 « Informations à fournir sur les accords de financement avec les fournisseurs ».

L'application de ces normes ou amendements de normes n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe.

1.2 - Futures normes, amendements de normes et interprétations

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes, amendements de normes ou interprétations applicables à compter du 1^{er} octobre 2024, qu'ils soient ou non adoptés par l'Union européenne.

Les normes et amendements de normes suivants ont été publiés par l'IASB mais ne sont pas encore applicables au 31 mars 2025 :

- Amendements à IAS 21 « Monnaies non convertibles » ;
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 « Classement et évaluation des instruments financiers » ;
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 « Contrats indexés sur de l'électricité d'origine naturelle » ;
- Mise en application d'IFRS 18 « Présentation des états financiers et informations à fournir ».

L'analyse de ces amendements est en cours. A date d'arrêté des comptes, les impacts potentiels de ces amendements dans les comptes du Groupe ne sont pas connus.

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, 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 19 juin 2025.

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

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	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	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazanne	484 253 695	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 PRODUCTION Ltd	21/F, on Hing building, 1on Hing Terrace Central, Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 MASTERPIECE Ltd	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.	313-455 rue Notre Dame E Montréal, Québec H2Y1C9, Canada		100.00%
MEDIA 6 IMG Inc. (détenue à 100% par MEDIA 6 CANADA Inc.)	313-455 rue Notre Dame E Montréal, Québec H2Y1C9, 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%
<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%

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 2025 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 augmentation des capitaux propres part du Groupe de 204 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 31/03/24	Montant net au 31/03/25
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	30/09/24	+	-	31/03/25
Valeur brute	2 131	109		2 240
Amortissements et dépréciations	(1 936)	(67)		(2 003)
TOTAL	195	42		237

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	30/09/24	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/25
Valeurs brutes					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	26 893	248	(186)	(144)	26 811
Matériel et outillage	25 399	656	(147)	(93)	25 815
Autres immobilisations corporelles	9 769	1 108	(240)	(70)	10 567
Immobilisations corporelles en cours	27	74		(3)	98
Avances et acomptes	143			(43)	100
Total valeurs brutes	63 654	2 086	(573)	(353)	64 814
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(194)	(6)			(200)
Constructions	(16 762)	(741)	105	72	(17 326)
Matériel et outillage	(22 428)	(370)	147	122	(22 529)
Autres immobilisations corporelles	(7 456)	(475)	203	34	(7 694)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(46 840)	(1 592)	455	228	(47 749)
Valeurs nettes					
Terrains	1 229	(6)			1 223
Constructions	10 131	(493)	(81)	(72)	9 485
Matériel et outillage	2 971	286		29	3 286
Autres immobilisations corporelles	2 313	633	(37)	(36)	2 873
Immobilisations corporelles en cours	27	74		(3)	98
Avances et acomptes	143			(43)	100
Total valeurs nettes	16 814	494	(118)	(125)	17 065

Dont impact IFRS16 sur colonne acquisitions = acquisitions 0 K€, amortissements 555 K€

Crédit bail (Valeurs en K€)

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

Au 31 mars 2025, aucun crédit-bail en cours n'est à signaler.

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 31/03/2025, selon l'IAS36, ne conduit pas la société à constater de dépréciations de ces actifs. Toutefois, comme exposé au rapport financier de fin d'exercice au 30/09/2024, les tests de sensibilité montrent pour le Canada une valeur d'entreprise proche de la valeur à tester.

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	30/09/24	31/03/25
Matières premières	3 486	3 806
En-cours de production	2 037	3 191
Produits finis	6 928	4 052
Marchandises	101	96
Total stocks bruts	12 552	11 145
Matières premières	(437)	(487)
En-cours de production		
Produits finis	(130)	(107)
Marchandises	(80)	(83)
Total dépréciations	(647)	(677)
Total stocks nets	11 905	10 468

La baisse est liée à l'activité et la saisonnalité.

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	30/09/24	31/03/25
Créances clients (<i>brutes</i>)	15 799	13 548
Dépréciations	(131)	(110)
Créances clients (<i>nettes</i>)	15 668	13 438
Créances sur personnel et organismes sociaux	52	91
Créances fiscales	1 805	1 678
Autres créances (<i>brutes</i>)	775	494
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	775	494
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	18 300	15 701

La baisse des créances clients est due à la saisonnalité et à la baisse de l'activité.

Les échéances des créances clients au 31 mars 2025 s'analysent comme suit :

Créances clients	30/09/24	31/03/25
Non échues	13 191	11 673
De 1 à 90 jours	2 374	1 585
De 91 à 180 jours	91	149
De 181 à 360 jours	0	23
+ de 360 jours	143	118
Total créances clients (<i>nettes</i>)	15 799	13 548

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

Autres actifs non courants	30/09/24	31/03/25
Créance d'impôt	6	6
Autres actifs à long terme		
Total autres actifs non courants	6	6

La créance d'impôt représente un crédit d'Impôt sur MEDIACOLOR pour 6 K€.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/24	31/03/25
Créance d'impôt	56	997
Prêts et cautionnement à moins d'un an	64	0
Charges constatées d'avance	626	1 395
Total autres actifs courants	746	2 392

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 926 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	30/09/24	31/03/25
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)		
Trésorerie	2 861	2 433
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 861	2 433

Cf commentaire plus bas en 2.10.

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2025, le capital social de 8 420 K€, entièrement libéré, est composé de 2 631 250 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 18 mars 2025, la société MEDIA 6 détenait 258 221 actions en propre au 31 mars 2025 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 468 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

Les concours bancaires court-terme d'exploitation de 2 439 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 2 433 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme négative de -6 K€ 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).

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/24	+	-	Reclass.	31/03/25
Emprunts auprès d'établissements de crédit	5 729			(1 658)	4 071
Dette IFRS16	2 916		(48)	(797)	2 071
Autres emprunts et dettes assimilées	220				220
Total Passifs non courants	8 865		(48)	(2 455)	6 362

Passifs courants	30/09/24	+	-	Reclass.	31/03/25
Emprunts auprès d'établissements de crédit	3 305		(1 650)	1 658	3 313
Dette IFRS16	828		(595)	797	1 030
Concours bancaires	471	2 439	(471)		2 439
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	11	7	(11)		7
Total Passifs courants	4 615	2 446	(2 727)	2 455	6 789

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/25	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables				
Emprunts bancaires à tx fixes	7 384	3 313	4 071	
Dette IFRS 16	3 100	1 030	2 057	13
Autres emprunts et dettes assimilées	220		220	
Banques créditrices	2 439	2 439		
Intérêts courus sur emprunts	7	7		
Total	13 150	6 789	6 348	13

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 01/04/24 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	du 01/04/28 au 31/03/29	du 01/04/29 au 31/03/30	du 01/04/30 au 31/03/31	Total
Emp bancaires tx fixe - nominal	3 313	3 079	992					7 384
Emp bancaires tx fixe - intérêts	7							7
IFRS 16 immobilier	1 030	632	441	338	328	318	13	3 100
Crédit-bail immobilier								0
Autres emprunts, dettes assimilées		220						220
Banques créditrices	2 439							2 439
TOTAL	6 789	3 931	1 433	338	328	318	13	13 150

Risques

Risque de taux d'intérêt :

Il est tout d'abord rappelé que la société MEDIA 6 SA a souscrit 3 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, tous remboursés depuis 2023. Un dernier emprunt de 3 000 K€ est souscrit auprès de BPI France 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 et des monnaies locales dans chacune de ses filiales 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 un seul dépasse 10% du chiffre d'affaires consolidé sur la période.

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	41.11%
Actualisation	3.20% au 30/09/24 et 3.55% au 31/03/25 (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 : -108 K€
- coût financier : -46 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : +156K€

Soit un produit de : +2 K€ niveau groupe.

Les variations actuarielles retraitées en réserves sont de : +52K€

Soit une variation totale de : +54 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	30/09/24	+	-	31/03/25
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 330	23	(76)	1 277
Total engagements envers le personnel	1 330	23	(76)	1 277

Autres provisions	30/09/24	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/25
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges					
Provisions pour charges	452			(197)	255
Provisions pour risques et charges sociaux	172	92			264
Sous-total non courant	624	92		(197)	519
Provisions pour charges (< 1 an)					
Prov.pour litiges (< 1 an)=impact contrôle fiscal					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
Sous-total courant					
Total autres provisions	624	92		(197)	519

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/24	31/03/25
Fournisseurs	9 634	7 938
Dettes sur acquisitions d'actifs		
Dettes sociales	3 543	3 697
Dettes fiscales	1 697	1 747
Dividendes à payer		
Autres dettes	4 740	6 746
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	19 614	20 128

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

Autres passifs courants	30/09/24	31/03/25
Produits constatés d'avance	1 750	2 834
Total autres passifs courants	1 750	2 834

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2025 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services	Total au 31/03/25
Actifs non courants			
Goodwill	13 181	1 530	14 711
Immobilisations incorporelles	176	61	237
Immobilisations corporelles	9 243	7 822	17 065
Autres actifs financiers	512	454	966
Impôts différés	726	286	1 012
Autres actifs non courants	6		6
Actifs courants			
Stocks et en-cours	10 246	222	10 468
Clients et autres débiteurs	13 736	1 964	15 700
Créances d'impôt et autres actifs courants	2 170	222	2 392

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services	Total au 31/03/25
Passifs non courants			
Passifs financiers non courants	2 291	4 071	6 362
Engagements envers le personnel	675	602	1 277
Autres provisions	389	130	519
Impôts différés	6	907	913
Autres passifs non courants			
Passifs courants			
Passifs financiers courants	1 822	4 966	6 788
Provisions (part à moins d'un an)			
Fournisseurs et autres créditeurs	16 243	3 885	20 128
Dettes d'impôt		69	69
Autres passifs courants	2 318	516	2 834

Investissements du 01/10/24 au 31/03/25 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial			
Concessions, brevets			
Autres immobilisations incorporelles	97		97
Immobilisations incorporelles en cours	6		6
Avances et acomptes			
Sous-Total	103		103
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions		248	248
Matériel et outillage	656		656
Autres immobilisations corporelles	1 092	16	1 108
Immobilisations corporelles en cours	74		74
Avances et acomptes			
Sous-Total	1 822	264	2 086
Total	1 925	264	2 189

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(31)	(30)	(61)
Immobilisations corporelles	(1 276)	(316)	(1 592)
Total	(1 307)	(346)	(1 653)

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, ou DAP-DDP hors TVA au départ de l'Asie notamment), ce qui constitue la très grande majorité de nos affaires des secteurs (définis plus bas) Production ou Services ;
- soit à l'avancement (*) pour les prestations de Services ou Production se déroulant sur un temps long et contractualisées comme telle, notamment pour un client spécifique du secteur Production en contrats à long terme pluriannuels.

(*)

-Les produits enregistrés sur ce type de contrats au 31 mars 2025 s'élèvent à 4 867k€.

-Les actifs sur contrats au 31/03/2025 comprennent 1 522 K€ d'avances, des créances à recevoir pour 1 584K€. 0 facture à établir.

-Les passifs sur contrats comprennent en charges constatées d'avance 416 K€, en produits constatés d'avance 1588K€.

-Les en-cours de production restent minimales à 416 K€.

-Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2025, une provision a été constatée pour 90 k€.

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,
- Mèchiers.

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/24	31/03/25
Secteur Production	37 969	35 254
Secteur Services	5 794	5 438
TOTAL	43 763	40 692

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/24	31/03/25
France	25 702	27 354
Europe (hors France)	1 364	1 906
Reste du monde	16 697	11 432
TOTAL	43 763	40 692

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

Résultats Opérationnels	31/03/24	31/03/25
Secteur Production	(1 926)	(4 782)
Secteur Services	1 382	1 198
TOTAL	(544)	(3 584)

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/24	31/03/25
Secteur Production	(2 212)	(4 090)
Secteur Services	1 535	1 162
TOTAL	(677)	(2 928)

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

Charges de personnel	31/03/24	31/03/25
Salaires	(11 006)	(10 818)
Charges sociales	(3 211)	(3 615)
Frais d'intérim	(1 365)	(1 718)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	(80)	2
TOTAL (1)	(15 662)	(16 149)

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

Dotations aux amortissements	31/03/24	31/03/25
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(75)	(61)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles (1)	(1 356)	(1 592)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 431)	(1 653)

(1) dont IFRS16 435K€ au 31 mars 2025

Dotations nettes aux provisions	31/03/24	31/03/25
Dotations aux provisions pour risques et charges salariaux	(20)	(92)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(135)	
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(32)	(69)
Dotations aux provisions	(187)	(161)
Reprises / utilisations sur provisions pour risques et charges salariaux		
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	28	197
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	66	62
Reprises / utilisations sur provisions	94	259
Dotations nettes aux provisions	(93)	98

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/24	31/03/25
Autres charges d'exploitation	(39)	(18)
Autres produits d'exploitation	36	45
Total autres produits et charges d'exploitation	(3)	27

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/24	31/03/25
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	31/03/24	31/03/25
Impôt sur les résultats	(100)	717
Impôts différés	223	59
Total impôt sur les bénéfices	123	776

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2025 au taux de 25% majoré de la contribution sociale sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 26.50%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2025 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 1012 K€ et les impôts différés passifs à 913 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 59 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€)	30/09/24	Variations			31/03/25
		par réserves	par résultat	reclassement	
Différences temporelles (social vs fiscal)	294		(16)	62	340
Elimination résultats internes					
Amortissements dérogatoires	(52)		(47)		(99)
Activation de reports déficitaires	3		(3)		
Rééval. constructions (immeubles placement)					
Fonds de commerce	42				42
Autres	4				4
Indemnités de fin de carrière	71		9		80
IFRIC 21			21		21
Ecart de conversion	509	112	3		624
Total impôts différés actifs	871	112	(33)	62	1 012

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/24	Variations			31/03/25
		par réserves	par résultat	reclassement	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(62)			62	
Indemnités de fin de carrière	3		(3)		
Amortissements dérogatoires	85		(59)		26
Rééval. constructions (immob. corporelles)	964		(17)		947
Crédit bail	(53)		2		(51)
IFRIC 21	(2)	2	(15)		(15)
Dépréciation des actions propres					
Autres	6				6
Total impôts différés passifs	941	2	(92)	62	913

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/24	31/03/25
Résultat net consolidé	(677)	(2 928)
Impôt sur les bénéfices	(123)	(776)
Résultat net consolidé avant impôt	(800)	(3 704)
Impôts sur les sociétés théorique	(212)	(982)
Taux d'imposition de droit commun	26,50%	26,50%
Différences permanentes	(14)	(9)
Déficits reportables non activés	(24)	104
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		
Ecart de taux d'imposition	127	111
Impôt sur les sociétés comptabilisé	(123)	(776)
Taux effectif d'imposition	15,38%	20,95%

Note 3.8 : Résultat par action retraité des actions auto-détenues (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/24	31/03/25
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	(677)	(2 928)
Nombre moyen d'actions, hors autodétention	2 373 777	2 373 029
Résultat net par action de base	(0,29)	(1,23)
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles, hors autodétention	2 373 777	2 373 029
Résultat net par action dilué	(0,29)	(1,23)

au 31/03/2025 : 2 631 250 actions au total dont 258 221 auto-détenues.

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2025 le Groupe MEDIA 6 emploie 526 personnes dont :

- Cadres 32%
- Ouvriers / Employés 48%

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

Secteurs d'activités	31/03/24	31/03/25
Secteur Production	479	475
Secteur Services	58	51
Total Effectifs	537	526

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31/03/2025. 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

Ces points sont listés dans le rapport de gestion publié de façon indissociable avec ces comptes semestriels.

Est rappelé toutefois ici que hors couts exceptionnels tel qu'exposé dans le rapport de gestion, le second semestre doit voir l'amorce du rétablissement de notre situation économique grâce aux actions entreprises avec un niveau de résultat opérationnel proche de l'équilibre.

Le groupe a sécurisé les moyens financiers pour tous ces plans d'actions.

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

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 31/03/2025 à la somme maximum de 10 000.00 €.

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 31/03/2025 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 Continental Europe 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 31/03/2025 à la somme maximum de 194 844 €.

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 31/03/2025 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 Continental Europe 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 31/03/2025 à la somme maximum de 109 142 €.

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 31/03/2025 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 Continental Europe 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 31/03/2025 à la somme maximum de 15 000 €.

En mai 2022, 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 (M34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 4 145 752.83 €.

En mai 2022, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire M34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 207 288 €.

En mai 2022, 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 (M34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 667 625.86 €.

En mai 2022, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire M34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 33 382 €.

En mai 2022, 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 (A35 lot 4).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 3 246 000 €.

En mai 2022, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire A35 lot 4).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 324 600 €.

En mai 2022, 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 (A35 lot 10).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 4 651 021.62 €.

En mai 2022, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire A35 lot 10).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 465 104 €.

En mars 2024, 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 (X34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 4 434 688 €.

En mars 2024, 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 Continental Europe

en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire X34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 221 735 €.

En novembre 2023, 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 (X34 lot 21).

Cette caution s'élève 31/03/2025 à la somme maximum de 2 063 260 €.

En novembre 2023, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire X34 lot 21).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 103 164 €.

En mai 2024, 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 (N34 lot 16).

Cette caution s'élève 31/03/2025 à la somme maximum de 4 692 908 €.

En mai 2024, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire N34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 469 292 €.

En mai 2024, 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 (N34 lot 27).

Cette caution s'élève 31/03/2025 à la somme maximum de 686 000 €.

En mai 2024, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire N34 lot 27).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 68 600 €.

En mai 2024, 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 (N34 lot 30).

Cette caution s'élève 31/03/2025 à la somme maximum de 883 000 €.

En mai 2024, 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 Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire N34 lot 30).

Cette caution s'élève au 31/03/2025 à la somme maximum de 88 300 €.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

MEDIA 6

Société Anonyme
au capital de 8 420 000 €
33 avenue du Bois de la Pie
93290 Tremblay-en-France

Grant Thornton
Commissaire aux comptes
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Borel & Associés Villeurbanne
Commissaire aux comptes
17 rue Louis Guerin
69626 Villeurbanne Cedex

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société Media 6

Période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025

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 2024 au 31 mars 2025, 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.

Neuilly-sur-Seine et Villeurbanne, le 25 juin 2025

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Borel & Associés Villeurbanne

Olivier Bochet
Associé

Mickaël Vierray
Associé