

GROUPE MEDIA 6

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

EURONEXT - EUROLIST Compartiment C

ISIN : FR 00000 64 404

Société de Bourse : T.S.A.F.

RAPPORT FINANCIER

DU PREMIER SEMESTRE 2023

CLOS LE 31 MARS 2023

(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 15 JUIN 2023
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2023**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2023, couvrant la période du 1^{er} octobre 2022 au 31 mars 2023, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2023.

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 2023 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 45,2M€, en progression de 12,9%, du fait d'une reprise des activités post crises 2020 à 2022, relativement plus marquée en Amérique du Nord. Une partie non quantifiable à ce jour de ce rebond peut être assimilée à un rattrapage après une aussi longue période de sous-investissement chez nos clients.

Le secteur Production regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs d'activité	31/03/22	31/03/23	Variation	
			en valeur	en %
Production	36 242	40 653	4 411	12.2%
Services	8 148	9 530	1 382	17.0%
Elimination intersecteurs	(4 333)	(4 949)	(616)	14.2%
TOTAL	40 057	45 234	5 177	12.9%

Secteurs géographiques	31/03/22	31/03/23	Variation	
			en valeur	en %
France	25 047	26 215	1 168	4.7%
Europe (<i>hors France</i>)	1 022	987	(35)	(3.4%)
Reste du monde	13 988	18 032	4 044	28.9%
TOTAL	40 057	45 234	5 177	12.9%

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2022	1er Semestre 2023	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	40 057	45 234	5 177	12.9%
Autres produits de l'activité+ var.SF/PF	1 718	2 988	1 270	73.9%
Total Activité	41 775	48 222	6 447	15.4%
Résultat opérationnel courant	596	833	237	39.8%
Résultat opérationnel	596	833	237	39.8%
Coût de l'endettement financier net	(149)	(127)	22	14.8%
Autres produits et charges financiers	447	(101)	(548)	
Résultat avant impôt	894	605	(289)	(32.3%)
Impôt sur les sociétés	(11)	(304)	(293)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	883	301	(582)	12.9%

La hausse d'activité sur la période et le redressement relatif, voire disparate, des marges induit une progression légère du résultat opérationnel seulement à 833K€, soit +237K€ par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat financier intègre le coût de l'endettement financier de -64K€, un impact IFRS16 pour -63K€, les autres produits et charges financiers comprennent des écarts de change défavorables à date tandis qu'ils étaient favorables l'an passé au 31 mars.

Après la ligne Impôt sur les sociétés pour -304K€, MEDIA 6 affiche un résultat net de 301 K€, à comparer 883K€ l'année précédente au premier semestre.

2. Situation financière du Groupe

Les capitaux propres part du Groupe passent de 28 303K€ à l'ouverture de l'exercice à 27 887 K€ au 31 mars 2023. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- La trésorerie (et équivalent) du groupe s'élève à 8803 K€ par rapport à 10 602 K€ au 30/09/2022.
- Les emprunts et dettes financières assimilées s'élèvent à 20 739 K€ contre 22 904 K€ au 30/09/2022, dont 3 378 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 -8558 K€ contre -8362K€ au 30/09/2022. Ainsi la trésorerie générée par les activités est toujours absorbée par une hausse du BFR du fait de la reprise des activités.
- De ce fait, les flux de trésorerie d'exploitation se sont élevés à +364 K€ (-5 304 K€ au 30/09/2022).
- Les investissements se sont élevés à 262K€ contre 2 674 K€ sur l'exercice entier précédent.

3. Commentaires sur les faits marquants relatifs au premier semestre 2023

3.1 Renégociation tarifaire

La hausse massive des cours à l'achat toutes catégories en 2022 a nécessité une mobilisation des équipes opérationnelles en vue d'en quantifier l'ampleur à nos clients dans le cadre de renégociations de nos prix de vente poursuivies sur cet exercice, autant que possible.

3.3 Besoin en fonds de roulement

La forte reprise en Amérique du Nord mobilise davantage de besoin en fonds de roulement du fait de cycles de production plus longs et de commandes à l'échelle du continent.

3.4 Contrôle fiscal MEDIA6 SA 2019-2021

La vérification de comptabilité des exercices concernés est en cours mais une première proposition de rectification fut reçue concernant 2019. Bien que la meilleure estimation de la Direction en lien avec ses conseils soit une absence de sortie de ressources in fine, une estimation de règlement de 503K€ à l'Administration a été comptabilisée sur ce premier semestre 2023, ventilée entre résultat courant et dette d'impôt sur les sociétés. Le redressement proposé est toujours lié au même fait générateur que sur les contrôles précédents, à savoir le formalisme lié à une société animatrice. Celui-ci, comme les précédents, fait l'objet d'une contestation globale auprès de l'Administration.

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

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

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 2023.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2022/2023, 1502 actions ont été échangées en bourse. Le cours moyen de l'action qui était de 10.69 € pour l'exercice 2021-2022, s'est établi à 9.39 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2022), le cours était de 10,00 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2023), le cours était de 7,55 €.

Le cours le plus haut a été atteint le jour de l'ouverture du semestre.

Le cours le plus bas a été atteint le jour de la clôture du semestre.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 9,39 € pour 2 623 213 actions (après déduction de 258 037 actions détenues en propre) ressort à 24 632 K€, soit une valeur inférieure de 3 255 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31/03/2023 de 27 887 K€.

6. Evènements postérieurs et perspectives du Groupe MEDIA 6

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture significatifs. Le carnet de commandes montre une progression linéaire pour la fin de l'exercice en cours, mais marque le pas au-delà, ce qui pour le moins devrait permettre d'améliorer la trésorerie du fait d'un besoin en fonds de roulement réduit.

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 2023

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2023 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2022	Mars 2023
Goodwill	2.1	14 711	14 711
Immobilisations incorporelles	2.2	266	227
Immobilisations corporelles	2.3	18 453	17 005
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		647	644
Impôts différés	3.7	514	949
Autres actifs non courants	2.7	2	8
Total Actifs non courants		34 593	33 544
Stocks et en-cours	2.5	10 640	12 895
Clients et autres débiteurs	2.6	21 035	18 610
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	2 053	2 026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	10 602	8 803
Total Actifs courants		44 330	42 334
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
TOTAL ACTIF		78 923	75 878

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2022	Mars 2023
Capital	2.9	9 220	9 220
Actions propres		(2 720)	(2 720)
Réserves de conversion		(962)	(264)
Réserves Groupe		22 250	21 349
Résultat de période		515	301
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		28 303	27 886
Intérêts minoritaires			
Total des Capitaux propres		28 303	27 886
Passifs financiers non courants	2.10	16 369	13 258
Engagements envers le personnel	2.11	1 289	1 351
Autres provisions	2.11	824	849
Impôts différés	3.7	1 129	1 150
Autres passifs non courants			
Total Passifs non courants		19 611	16 608
Passifs financiers courants	2.10	6 535	7 481
Provisions	2.11	239	214
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	20 025	21 054
Dette d'impôt		423	74
Autres passifs courants	2.13	3 787	2 561
Total Passifs courants		31 009	31 384
Total des Passifs		50 620	47 992
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		78 923	75 878

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2023 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2022	Septembre 2022	Mars 2023
Chiffre d'affaires	3.0	40 057	82 910	45 234
Autres produits de l'activité		119	637	70
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		1 599	2 215	2 918
Total Activité		41 775	85 762	48 222
Achats consommés		(19 459)	(43 585)	(24 956)
Charges externes		(6 263)	(9 849)	(4 640)
Charges de personnel	3.2	(13 408)	(27 609)	(15 512)
Impôts et taxes		(632)	(1 027)	(702)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 263)	(2 641)	(1 513)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(207)	(887)	134
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	53	459	(200)
Résultat opérationnel courant		596	623	833
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	596	623	833
Produits de trésorerie et équivalents				
Coût de l'endettement financier brut		(149)	(431)	(127)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(149)	(431)	(127)
Autres produits et charges financiers		447	120	(101)
Résultat avant impôt		894	312	605
Charges d'impôt	3.7	(11)	203	(304)
Résultat après impôt		883	515	301
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	883	515	301
<i>Part du Groupe</i>		<i>883</i>	<i>515</i>	<i>301</i>
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (<i>en € calculé sur Part Groupe</i>)	3.8	0.31	0.18	0.10
Résultat net dilué par action (<i>en €</i>)	3.8	0.31	0.18	0.10

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2023 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2022	Septembre 2022	Mars 2023
Résultat net consolidé	3.1	883	515	301
Produits et charges non comptabilisées en résultat		(235)	(379)	(11)
Ecart de conversion sur entités étrangères		342	934	(727)
Résultat global total		990	1 070	(437)
<i>Part du Groupe</i>		<i>990</i>	<i>1 070</i>	<i>(437)</i>
<i>Part des minoritaires</i>				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2022 / Mars 2023

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2022	Mars 2023
Résultat net total consolidé	515	301
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	1 920	1 170
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	166	13
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	2 601	1 484
Elimination de la charge (produit) d'impôt	(203)	304
Elimination du coût de l'endettement financier net	431	127
MBA avant coût endettement financier net et impôt	2 829	1 915
Variation des stocks	(2 515)	(2 897)
Variation des créances d'exploitation	(4 151)	1 536
Variation des dettes d'exploitation	(1 647)	406
Incidence de la variation du BFR	a	(8 313)
Impôts payés	180	(596)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	(5 304)	364
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(2 674)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	(140)	68
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(2 814)	(194)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(52)	
Emission d'emprunts	3 000	
Remboursements d'emprunts	c	(3 697)
Intérêts financiers nets versés	(435)	(133)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	(1 184)	(1 951)
Incidence de la variation des taux de change	286	(167)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(9 016)	(1 948)
Trésorerie d'ouverture	19 272	10 256
Trésorerie de clôture (*)	10 256	8 308
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	10 269	8 469
<i>Concours bancaires</i>	(13)	(161)

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2023

Note a : Impact issu de la variation du BFR

La hausse du BFR provient de la croissance des activités sur la période (cf rapport de gestion).

Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le montant constaté correspond pour l'essentiel au règlement des fournisseurs d'immobilisations acquises avant le 31 mars.

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe comptable.

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

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2021	Mars 2022
Résultat net total consolidé	(1 110)	883
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	1 912	940
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	74	94
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	876	1 917
Elimination de la charge (produit) d'impôt	363	11
Elimination du coût de l'endettement financier net	246	149
MBA avant coût endettement financier net et impôt	1 485	2 077
Variation des stocks	(1 138)	(2 186)
Variation des créances d'exploitation	(520)	(2 774)
Variation des dettes d'exploitation	2 622	(98)
Incidence de la variation du BFR	a	964
Impôts payés		(1)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	3 016	(2 982)
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(1 021)
Acquisition d'actifs financiers		(3)
Variation des prêts et avances consentis		(5)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		(45)
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		3
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(1 074)	(1 408)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(1)
Emission d'emprunts		3 000
Remboursements d'emprunts	c	(6 333)
Intérêts financiers nets versés		(263)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement	(9 180)	1 044
Incidence de la variation des taux de change		155
Incidence des changements de principes comptables		129
VARIATION DE LA TRESORERIE	(7 083)	(3 217)
Trésorerie d'ouverture	26 355	19 272
Trésorerie de clôture (*)	19 272	16 055
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>		
<i>Disponibilités</i>	19 275	16 060
<i>Concours bancaires</i>	(3)	(5)

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 2021	2 881 250	9 220	18 596	(1 110)	26 706	26 705	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			(1 110)	1 110			
Résultat net de l'exercice 2022				514	514	514	
Elimination des actions propres			(52)		(52)	(52)	
Ecarts de conversion			(934)		(934)	(934)	
Ecarts actuariels IAS 19			379		379	379	
Ecart de change sur compte courant			2 000		2 000	2 000	
Autres variations			(310)		(310)	(310)	
Au 30 septembre 2022	2 881 250	9 220	18 569	514	28 303	28 302	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat de l'exercice précédent			514	(514)			
Résultat net au 31 mars 2023				301	301	301	
Elimination des actions propres							
Ecarts de conversion			727		727	727	
Ecarts actuariels IAS 19			11		11	11	
Ecart de change sur compte courant			(1 849)		(1 849)	(1 849)	
Autres variations (*)			393		393	393	
Au 31 mars 2023	2 881 250	9 220	18 365	301	27 886	27 885	1

(*) dont +413K impôts différés sur écarts de change sur comptes courants

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2023

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 2021/2022, 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 2021-2022.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est historiquement affectée par la saisonnalité des activités du Groupe conduisant à un résultat opérationnel déficitaire au 1^{er} semestre. En effet, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre (saison hiver) est structurellement plus faible que celui réalisé sur la saison été, alors que les charges fixes d'exploitation (incluant les loyers) sont linéaires sur l'année. Ceci n'était plus le cas depuis 2020 et ses crises mondiales successives. Mais depuis cette année, la saisonnalité historique pourrait reprendre son profil historique.

a) Evolution du référentiel comptable

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

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre des exercices 2022/2023 comme 2021/2022 dans les états financiers correspondent à :

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

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

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

Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;

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

b) Futures normes, amendements de normes et interprétations

Sans objet

Utilisation d'estimations

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

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers portent sur les hypothèses de recouvrabilité des déficits fiscaux, la détermination des résultats à terminaison des programmes, 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 15 juin 2023.

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 <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 ATELIERS NORMAND	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pазanne	484 253 695	100.00%
ATELIERS NORMAND <i>(fonds donné en location gérance)</i>	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pазanne	379 933 492	100.00%
MEDIACOLOR SPAIN	Aven. del progreso, n°30, Nave 2 - Poligono Ind. Els Garrofers - 08340 - Vilassar de Mar (Espagne)		99.92%
MEDIA 6 ASIA Ltd	Unit B, 19/F, Hillier Commercial Building 89-91 Wing Lok Street, Sheung Wan. Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	21/F, on Hing building, 1on Hing Terrace Central, Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 MASTERPIECE Ltd	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. <i>(détenue à 100% par MEDIA 6 CANADA Inc.)</i>	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 Pазanne	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 2023 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 727 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 31/03/22	Montant net au 31/03/23
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	30/09/22	+	-	31/03/23
Valeur brute	2 223	39	(35)	2 227
Amortissements et dépréciations	(1 957)	(64)	20	(2 001)
TOTAL	266	(25)	(15)	226

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	30/09/22	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/23
Valeurs brutes					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	25 218	284		(612)	24 890
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	25 046	6	(91)	(508)	24 453
Autres immobilisations corporelles	9 025	215	(2)	300	9 538
Immobilisations corporelles en cours	524	2		(505)	21
Avances et acomptes					
Total valeurs brutes	61 236	507	(93)	(1 325)	60 325
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(170)	(6)			(176)
Constructions	(14 178)	(687)		240	(14 625)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(21 581)	(344)	91	426	(21 408)
Autres immobilisations corporelles	(6 796)	(412)	11	86	(7 111)
Immobilisations corporelles en cours	(58)			58	
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(42 783)	(1 449)	102	810	(43 320)
Valeurs nettes					
Terrains	1 253	(6)			1 247
Constructions	11 040	(403)		(372)	10 265
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	3 465	(338)		(82)	3 045
Autres immobilisations corporelles	2 229	(197)	9	386	2 427
Immobilisations corporelles en cours	466	2		(447)	21
Avances et acomptes					
Total valeurs nettes	18 453	(942)	9	(515)	17 005

IFRS16 = Acquisitions 284K, Amortissements 510K

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 2023, il n'y a plus de contrat de crédit-bail en cours.

Note 2.4 : Tests de valorisation des actifs immobilisés

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

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

La revue de principe des modèles de valorisation des valeurs d'entreprise par rapport à leur goodwill respectif au 31/03/2023, selon l'IAS36, ne conduit pas la société à constater de dépréciations de ces actifs.

Note 2.5 : Stocks et en cours

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

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

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

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

Stocks et en-cours de production	30/09/22	31/03/23
Matières premières	4 421	4 217
En-cours de production	2 147	2 381
Produits finis	4 853	7 078
Marchandises	182	137
Total stocks bruts	11 603	13 813
Matières premières	(553)	(602)
En-cours de production		
Produits finis	(323)	(230)
Marchandises	(87)	(86)
Total dépréciations	(963)	(918)
Total stocks nets	10 640	12 895

Hausse liée à la reprise des activités (notamment à cycle long au Canada).

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	30/09/22	31/03/23
Créances clients (<i>brutes</i>)	17 773	15 843
Dépréciations	(204)	(49)
Créances clients (<i>nettes</i>)	17 569	15 794
Créances sur personnel et organismes sociaux	32	68
Créances fiscales	2 972	2 398
Autres créances (<i>brutes</i>)	462	350
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	462	350
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	21 035	18 610

La baisse des créances clients est due à la saisonnalité qui l'emporte sur la croissance de l'activité.
Les échéances des créances clients au 31 mars 2023 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est constitué de créances douteuses provisionnées à 100 % (base HT).

Créances clients	30/09/22	31/03/23
Non échues	14 608	12 742
De 1 à 90 jours	2 198	2 670
De 91 à 180 jours	353	284
De 181 à 360 jours	459	34
+ de 360 jours	155	64
Total créances clients (<i>nettes</i>)	17 773	15 794

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

Autres actifs non courants	30/09/22	31/03/23
Créance d'impôt	2	9
Autres actifs à long terme		
Total autres actifs non courants	2	9

La créance d'impôt représente un crédit d'Impôt sur MEDIACOLOR pour 9 K€.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/22	31/03/23
Créance d'impôt	188	154
Prêts et cautionnement à moins d'un an	142	62
Charges constatées d'avance	1 724	1 810
Total autres actifs courants	2 054	2 026

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 1049 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	30/09/22	31/03/23
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	334	334
Trésorerie	10 268	8 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 602	8 803

Cf commentaire plus bas en 2.10.

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2023, le capital social de 9 220 K€, entièrement libéré, est composé de 2 881 250 actions ordinaires au nominatif ou au porteur identifiable, d'une valeur nominale de 3,20 €.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 30 mars 2023, la société MEDIA 6 détenait 258 037 actions en propre au 31 mars 2023 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 720 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

Les concours bancaires court-terme d'exploitation de 161 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 8 803 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 8 642K€ du Groupe à la clôture de l'exercice.

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

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/22	+	-	Reclass.	31/03/23
Emprunts auprès d'établissements de crédit	12 210			(1 529)	10 681
Dette IFRS16	3 939	284	(845)	(1 021)	2 357
Autres emprunts et dettes assimilées	220				220
Total Passifs non courants	16 369	284	(845)	(2 550)	13 258

Passifs courants	30/09/22	+	-	Reclass.	31/03/23
Emprunts auprès d'établissements de crédit	6 501		(1 746)	1 529	6 284
Dette IFRS16				1 021	1 021
Concours bancaires	13	148			161
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	21	15	(21)		15
Total Passifs courants	6 535	163	(1 767)	2 550	7 481

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/23	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables				
Emprunts bancaires à tx fixes	16 965	6 284	10 681	
Dette IFRS 16	3 378	1 021	2 357	
Autres emprunts et dettes assimilées	220		220	
Banques créditrices	161	161		
Intérêts courus sur emprunts	15	15		
Total	20 739	7 481	13 258	

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 01/04/23 au 31/03/24	du 01/04/24 au 31/03/25	du 01/04/25 au 31/03/26	du 01/04/26 au 31/03/27	du 01/04/27 au 31/03/28	Total
Emp bancaires tx fixe - nominal	6 284	3 047	3 313	3 329	992	16 965
Emp bancaires tx fixe - intérêts	15					15
IFRS 16 immobilier	1 021	1 039	910	408	0	3 378
Crédit-bail immobilier						0
Autres emprunts et dettes assimilés		220				220
Banques créditrices	161					161
TOTAL	7 481	4 306	4 223	3 737	992	20 739

Risques

Risque de taux d'intérêt :

Il est tout d'abord rappelé que la société MEDIA 6 SA a souscrit en mars 2018 trois emprunts pour un montant total de 6 000 K€ à taux fixe auprès des banques HSBC, LCL et CEIDF à hauteur de 2 000 k€ chacune pour financer des investissements industriels (modernisation du parc machines) et de la croissance externe. La société a souscrit 3 autres emprunts en 2019 auprès des banques HSBC, BPI France et CEIDF pour un montant total de 16 000 K€, emprunts destinés à l'acquisition de la société IMG Inc. devenue par la suite MEDIA 6 IMG Inc.

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

Ces emprunts sont sans risque de taux car fixes.

Risque de change :

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

Les filiales qui sont localisées en dehors de la zone euro - MEDIA 6 ROMANIA, MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD, DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co Ltd, MEDIA 6 MASTERPIECE Ltd, MEDIA 6 IMG - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables, ne sont pas susceptibles de générer des valeurs significatives à l'échelle du groupe.

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

Risque clients :

Le risque de non-recouvrement des créances clients est maîtrisé en amont par une bonne connaissance du marché, de sa clientèle et pour certains nouveaux clients par la détermination d'en-cours résultant d'analyses financières spécifiques. Les créances sont réparties sur environ 500 clients (entités juridiques différentes), dont aucun ne dépasse 11% 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	41.11%
Actualisation	3,74% au 30/09/22 et 3.60% au 31/03/23 (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 : -94 K€
- coût financier : -50 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : +71K€

Soit une charge de : -73 K€ niveau groupe.

Les variations actuarielles retraitées en réserves sont de : 11K€

Soit une variation totale de : -62 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	30/09/22	+	-	31/03/23
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 289	62		1 351
Total engagements envers le personnel	1 289	62		1 351

Autres provisions	30/09/22	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/23
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	216	40		(138)	118
Provisions pour charges					
Provisions pour risques et charges sociaux	608	85		(256)	437
Sous-total non courant	824	125		(394)	555
Provisions pour charges (< 1 an)	237			(23)	214
Prov.pour litiges (< 1 an)=impact contrôle fiscal		296			296
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)	2			(2)	
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
Sous-total courant	239	296		(25)	510
Total autres provisions	1 063	421		(419)	1 065

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/22	31/03/23
Fournisseurs	10 231	9 496
Dettes sur acquisitions d'actifs	4	4
Dettes sociales	2 944	3 062
Dettes fiscales	1 543	1 841
Dividendes à payer		
Autres dettes	5 303	6 651
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	20 025	21 054

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

Autres passifs courants	30/09/22	31/03/23
Produits constatés d'avance	3 787	2 560
Total autres passifs courants	3 787	2 560

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2023 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/23
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	13 181	1 530		14 711
Immobilisations incorporelles	43	184		227
Immobilisations corporelles	8 396	595	8 015	17 006
Autres actifs financiers	140	501	2	643
Impôts différés	638	291	20	949
Autres actifs non courants	9			9
Actifs courants				
Stocks et en-cours	12 603	292		12 895
Clients et autres débiteurs	16 816	1 793	1	18 610
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 762	230	34	2 026

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/23
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	2 578	10 680		13 258
Engagements envers le personnel	725	626		1 351
Autres provisions	273	576		849
Impôts différés	17	166	967	1 150
Autres passifs non courants				
Passifs courants				
Passifs financiers courants	1 179	6 302		7 481
Provisions (part à moins d'un an)	215			215
Fournisseurs et autres créditeurs	17 493	3 291	272	21 056
Dettes d'impôt	74			74
Autres passifs courants	2 185	143	233	2 561

Investissements du 01/10/22 au 31/03/23 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial			
Concessions, brevets			
Autres immobilisations incorporelles	25	4	29
Immobilisations incorporelles en cours		10	10
Avances et acomptes			
Sous-Total	25	14	39
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	284		284
Matériel et outillage	6		6
Autres immobilisations corporelles	205	10	215
Immobilisations corporelles en cours	2		2
Avances et acomptes			
Sous-Total	497	10	507
Total	522	24	546

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(9)	(55)	(64)
Immobilisations corporelles	(1 144)	(305)	(1 449)
Total	(1 153)	(360)	(1 513)

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 contrats pluriannuels en production . Pour ces contrats à long terme, le pourcentage d'avancement correspond aux montants des jalons acceptés par le client rapportés à la commande totale. Les produits enregistrés sur ce type de contrats au 31 mars 2023 s'élèvent à 4 761 k€. Sur les contrats en cours au 31 mars 2023, il a été perçu 2 053 K€ d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 2 729 K€.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2023, une provision de 77 K€ a été constatée.

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/22	31/03/23
Secteur Production	35 624	39 919
Secteur Services	4 433	5 315
TOTAL	40 057	45 234

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/22	31/03/23
France	25 047	26 215
Europe (hors France)	1 022	987
Reste du monde	13 988	18 032
TOTAL	40 057	45 234

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

Résultats Opérationnels	31/03/22	31/03/23
Secteur Production	(615)	(251)
Secteur Services	1 211	1 084
TOTAL	596	833

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/22	31/03/23
Secteur Production	(397)	(362)
Secteur Services	1 280	663
TOTAL	883	301

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

Charges de personnel	31/03/22	31/03/23
Salaires	(9 506)	(10 829)
Charges sociales	(2 771)	(3 083)
Frais d'intérim	(1 168)	(1 527)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	37	(73)
TOTAL (1)	(13 408)	(15 512)

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

Dotations aux amortissements	31/03/22	31/03/23
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(61)	(64)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles (1)	(1 203)	(1 449)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 264)	(1 513)

(1) dont IFRS16 510K€ sur 2023

Dotations nettes aux provisions	31/03/22	31/03/23
Dotations aux provisions pour risques et charges salariaux	(43)	(85)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(207)	(311)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(214)	(68)
Dotations aux provisions	(464)	(464)
Reprises / utilisations sur provisions pour risques et charges salariaux	231	256
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	14	164
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	12	54
Reprises / utilisations sur provisions	257	474
Dotations nettes aux provisions	(207)	10

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/22	31/03/23
Autres charges d'exploitation	(41)	(230)
Autres produits d'exploitation	94	30
Total autres produits et charges d'exploitation	53	(200)

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/22	31/03/23
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	31/03/22	31/03/23
Impôt sur les résultats (dont impact contrôle fiscal 208k)	(65)	(258)
Impôts différés	54	(46)
Total impôt sur les bénéfices	(11)	(304)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2023 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 31/03/2023 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 949 K€ et les impôts différés passifs à 1 150 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par une charge de 46 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€)	30/09/22	Variations		31/03/23
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	289	(13)	(9)	267
Elimination résultats internes				
Amortissements dérogatoires	(84)	40	(26)	(70)
Activation de reports déficitaires	74		(13)	61
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Autres		4	(1)	3
Indemnités de fin de carrière	87	1	(7)	81
IFRIC 21			20	20
Ecart de conversion	106	407	32	545
Total impôts différés actifs	514	439	(4)	949

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/22	Variations		31/03/23
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(99)	5	3	(91)
Indemnités de fin de carrière	(6)	(2)	2	(6)
Amortissements dérogatoires	105	(28)	16	93
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 146	10	(142)	1 014
Crédit bail	(65)	8		(57)
IFRIC 21	1	(14)	1	(12)
Dépréciation des actions propres	41		163	204
Autres	6		(1)	5
Total impôts différés passifs	1 129	(21)	42	1 150

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/22	31/03/23
Résultat net consolidé	883	301
Impôt sur les bénéfices	11	304
Résultat net consolidé avant impôt	894	605
Impôts sur les sociétés théorique	264	160
Taux d'imposition de droit commun	29.50%	26.50%
Différences permanentes	37	15
Déficits reportables non activés	(250)	(302)
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		463
Ecart de taux d'imposition	(40)	(32)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	11	304
Taux effectif d'imposition	1.23%	50.25%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/22	31/03/23
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	883	301
Nombre moyen d'actions	2 881 250	2 881 250
Résultat net par action de base	0.31	0.10
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	2 881 250	2 881 250
Résultat net par action dilué	0.31	0.10

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2023 le Groupe MEDIA 6 emploie 550 personnes dont :

- Cadres 28%
- Ouvriers / Employés 72%

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

Secteurs d'activités	31/03/22	31/03/23
Secteur Production	453	494
Secteur Services	51	56
Total Effectifs	504	550

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31/03/2023. La variation d'activité depuis 1 an a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

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

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

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture significatifs. Le carnet de commandes montre une progression linéaire pour la fin de l'exercice en cours, mais marque le pas au-delà, ce qui pour le moins devrait permettre d'améliorer la trésorerie du fait d'un besoin en fonds de roulement réduit.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 3 569 000 €.

En novembre 2018, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire K34 lot 16).

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 178 450 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 418 230 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 28 400 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 4 079 831.42 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 203 991.57 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 593 505.86 €.

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

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 29 675.29 €.

En septembre 2021, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en cas de défaillance de cette dernière dans l'exécution de ses obligations contractuelles relatives à une commande concernant une prestation dans le domaine de l'agencement de locaux publics dans le cadre de la construction d'un navire (W34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 à la somme maximum de 269 300 €.

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 mars 2023 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 mars 2023 à la somme maximum de 414 576 €.

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 mars 2023 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 mars 2023 à la somme maximum de 66 764 €.

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 30).

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 871 606.26 €.

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 30).

Cette caution s'élève au 31 mars 2023 à la somme maximum de 87 162 €.

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 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 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 mars 2023 à la somme maximum de 465 104 €.

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 2022 des clauses de défaut et des conditions de leur application.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Société Media 6

Période du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023

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 2022 au 31 mars 2023, 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 Argenteuil, le 20 juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

EFICO

Olivier Bochet
Associé

Johanne Aubry
Associée