

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 2021

CLOS LE 31 MARS 2021

(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 31 MAI 2021
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2021**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2021, couvrant la période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2021.

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 2021 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 32,4M€, en recul de -8,5%, malgré l'intégration sur la totalité du semestre, de MEDIA 6 IMG (contre seulement 2 mois et une semaine sur l'exercice précédent). MEDIA 6 IMG contribue ainsi au chiffre d'affaires semestriel à hauteur de 5,5 M€, contre 2,4 M€ l'an passé, soit une tendance extrapolée moyenne de -15,2%.

À périmètre comparable (hors filiale canadienne IMG acquise fin janvier 2020), le repli du chiffre d'affaires semestriel est de -18,5% (26,9 M€ vs. 33,0 M€ au 1^{er} semestre 2019/2020).

Toutes nos activités ont continué d'être impactées par les mesures de restrictions et de confinements liés à la pandémie Covid-19. Les activités Métal et Agencement résistent cette fois-ci relativement mieux que les activités PLV, Services, et en Chine, faute d'investissement marketing de nombreux clients. En Agencement, le secteur Naval bénéficie ponctuellement des reports de programmes clients 2020 sur 2021 -du fait de la pandémie- qui s'additionnent aux programmes 2021.

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	31/03/20	31/03/21	Variation	
			en valeur	en %
Production	29 730	27 719	(2 011)	(6,8%)
Services	10 590	8 472	(2 118)	(20,0%)
Elimination intersecteurs	(4 899)	(3 796)	1 103	(22,5%)
TOTAL	35 421	32 395	(3 026)	(8,5%)

Secteurs géographiques	31/03/20	31/03/21	Variation	
			en valeur	en %
France	25 962	22 570	(3 392)	(13,1%)
Europe (hors France)	1 271	1 175	(96)	(7,6%)
Reste du monde	8 188	8 650	462	5,6%
TOTAL	35 421	32 395	(3 026)	(8,5%)

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2020	1er Semestre 2021	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	35 421	32 395	(3 026)	(8,5%)
Autres produits de l'activité	1 370	213	(1 157)	(84,5%)
Total Activité	36 791	32 608	(4 183)	(11,4%)
Résultat opérationnel courant	(253)	(1 655)	(1 402)	(554,2%)
Résultat opérationnel	(253)	(1 655)	(1 402)	(554,2%)
Coût de l'endettement financier net	(73)	(123)	(50)	(68,5%)
Autres produits et charges financiers	(187)	(26)	161	86,1%
Résultat avant impôt	(513)	(1 804)	(1 291)	(251,7%)
Impôt sur les sociétés	317	(214)	(531)	(167,5%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(196)	(2 018)	(1 822)	(929,6%)

Compte tenu de la diminution d'activité sur la période, malgré l'intégration de MEDIA6 IMG au Canada, associée à une baisse de rentabilité moyenne globale, du fait du poids relatif grandissant d'IMG impacté négativement par ses ventes en USD, de la baisse des marges en général sur un nombre d'affaires plus rares en cette période de crise sanitaire, et de la hausse inopinée liée à la pénurie du cours de certaines matières, le résultat opérationnel du semestre a enregistré une baisse par rapport à l'exercice précédent, soit -1 655 K€ contre -253K€.

Le résultat financier intègre principalement le coût de l'endettement financier de -85K€, un impact IFRS16 pour -38K€, les écarts de change restant presque neutres par ailleurs.

L'impôt sur les sociétés intègre (avec les lignes charges externes et impôts et taxes pour les parties TVA et CVAE) le cout du redressement fiscal 2015-2018 de -974K€ arrivé au stade des mises en recouvrement bien qu'il fasse l'objet d'une contestation globale auprès de l'administration fiscale.

Finalement, MEDIA 6 affiche un résultat net en perte de -2 018 K€, à comparer à une perte de -196K€ l'année précédente. IMG y contribue pour -432K€ sur ce semestre 2021 contre +56K€ sur la même période en 2020.

2. Situation financière du Groupe

Au 31 mars 2021, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure solide. Les capitaux propres part du Groupe passent de 30 236 K€ au 30 septembre 2020 à 28 532 K€ au 31 mars 2021. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- La trésorerie et équivalents de trésorerie du groupe s'élèvent à 25 515 K€ au 31/03/2021 versus 26 707 K€ au 30/09/2020.
- Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 27 768 K€ au 31/03/2021 versus 29 675 K€ au 30/09/2020.
- Le Groupe présente donc un endettement net de 2 253 K€ au 31/03/2021 versus 2 968 K€ au 30/09/2020, y compris un impact IFRS16 sur les locations de 3 577 K€ au 31/03/2021 versus 4 034K€ au 30/09/2020.
- In fine, le solde des positions bancaires (hors IFRS16) se résume à un excédent de trésorerie de 1 324 K€ au 31/03/2021 versus 1 066 K€ au 30/09/2020, ce qui illustre une solidité bilantielle stable.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positifs à 912 K€, grâce à la variation du besoin en fond de roulement, à comparer à +485 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

3. Commentaires sur les faits marquants relatifs au premier semestre 2021

3.1 Pandémie Covid-19

Les mêmes causes exposées aux semestres précédents perdurent et produisent les mêmes effets. Toutes nos activités sont impactées à la baisse par la fermeture des points de vente physique, tel qu'analysé ci-dessus en 1.1 et 1.2.

3.2 Restauration des capitaux propres de la SAS MEDIA 6 ATELIERS NORMAND

Le 26 mars 2021, les instances concernées au sein du groupe ont acté une augmentation puis une réduction de capital social pour revenir au montant initial de 951 560€, et l'effacement du solde débiteur au compte report à nouveau issu de l'arrêté annuel au 30/09/2020 pour 4 173 500€.

3.3 Dissolution sans liquidation de la SARL MEDIA 6 AGENCEMENT

Avec effet rétroactif au début de l'exercice, suite à un transfert de ses titres au préalable de MEDIA 6 SA en faveur de MEDIA 6 ATELIERS NORMAND, le 29/10/2020, cette dernière a décidé de dissoudre MEDIA 6 AGENCEMENT qui n'employait aucun salarié, confondant ainsi leurs deux patrimoines.

3.4 Réduction de capital social de la SA MEDIA 6

Pour les mêmes raisons que lors des itérations précédentes, MEDIA 6 SA a pris acte du volume d'actions auto-détenues et décida d'en annuler une grande partie lors du Conseil d'Administration du 14/12/2020 n'ayant d'autre dessein qui se présente de façon évidente (croissance externe, attribution d'actions...). A la fin du processus, le capital social de la maison-mère a évolué de 9 760 K€ à 9 220 K€.

3.5 Contrôle fiscal 2015-2018 MEDIA 6 SA

Comme stipulé en 1.2 ci-dessus, le processus du redressement fiscal de -974K€ a atteint le stade des mises en recouvrement. Il a dû donc être comptabilisé sur la période, bien qu'il fasse l'objet d'une contestation globale auprès de l'administration fiscale.

3.6 Augmentation de capital MEDIA 6 CANADA Inc

Afin d'assurer un ratio cible dettes/capitaux propres suite à l'acquisition d'IMG, et pendant le temps nécessaire, 3 000 000 CAD ont été incorporés au capital social de la société par prélèvement sur son compte courant dû à l'actionnaire.

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

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

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 31 mars 2021.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2020/2021, 38 560 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 8.61 € pour l'exercice 2019/2020, s'est établi à 8.18 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2020), le cours était de 7,00 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2021), le cours était de 8,25 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 29 décembre 2020 à 10,80 €.

Le cours le plus bas date du 28 octobre 2020 à 6,00 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 8,18 € pour 2 871 490 actions (après déduction de 9 760 actions détenues en propre) ressort à 23 489 K€, soit une valeur inférieure de 5 043 K€ par rapport au montant des capitaux propres part du Groupe au 31/03/2021 de 28 532 K€.

6. Evènements postérieurs

Les événements liés à la crise sanitaire mondiale Covid-19 et rappelés précédemment dans les faits marquants du semestre ont perduré identiquement.

Un projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée en vue du retrait de la cotation boursière de l'action MEDIA 6 a été initié le 01/04/2021 par l'actionnaire patrimonial majoritaire du groupe, VASCO SARL, de concert avec la famille Vasseur. Tous les développements de ce projet sont publiés sur la place boursière et notamment repris sur le site internet media6.com, rubrique « informations financières ». A l'heure de la publication de ce rapport financier, le dénouement de l'opération n'est pas encore connu.

7. Perspectives du Groupe MEDIA 6

A ce jour, l'état du carnet de commandes et le manque de visibilité sur l'évolution des marchés de MEDIA 6 d'ici à la fin de l'exercice ne permet pas d'anticiper un second semestre supérieur au premier. Les anticipations à moyen et long terme sont particulièrement difficiles du fait de la modification des modes de consommation avec une évolution des actes d'achat en défaveur des points de vente physique au profit du numérique, dont une partie semble irréversible, par la fermeture définitive de certains points de vente, et par ceux de nos clients qui fixent leur niveau d'investissement actuel comme leur nouvelle norme.

Pour autant, le groupe MEDIA 6 est fort d'une structure bilantielle solide et d'un endettement net bancaire inexistant ; il se trouve donc en mesure d'évoluer dans ce contexte de crise.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- II -

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2021

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2021 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2020	Mars 2021
Goodwill	2.1	14 711	14 711
Immobilisations incorporelles	2.2	144	110
Immobilisations corporelles	2.3	18 545	17 853
Immeubles de placement	2.3		
Autres actifs financiers		587	729
Impôts différés	3.7	1 010	888
Autres actifs non courants	2.7	293	159
Total Actifs non courants		35 290	34 450
Stocks et en-cours	2.5	6 285	6 659
Clients et autres débiteurs	2.6	15 715	13 383
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	2 105	1 246
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	26 706	25 515
Total Actifs courants		50 811	46 803
Actifs non courants destinés à être cédés	2.3		
TOTAL ACTIF		86 101	81 253

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2020	Mars 2021
Capital	2.9	9 760	9 220
Actions propres		(2 396)	(82)
Réserves de conversion		291	64
Réserves Groupe		26 234	21 349
Résultat de période		(3 653)	(2 019)
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		30 236	28 532
Intérêts minoritaires			
Total des Capitaux propres		30 236	28 532
Passifs financiers non courants	2.10	20 407	17 394
Engagements envers le personnel	2.11	2 016	1 943
Autres provisions	2.11	672	549
Impôts différés	3.7	1 514	1 199
Autres passifs non courants		2	
Total Passifs non courants		24 611	21 085
Passifs financiers courants	2.10	9 268	10 373
Provisions	2.11	182	182
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	17 877	19 287
Dette d'impôt		565	227
Autres passifs courants	2.13	3 362	1 567
Total Passifs courants		31 254	31 636
Total des Passifs		55 865	52 721
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		86 101	81 253

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2021 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2020	Septembre 2020	Mars 2021
Chiffre d'affaires	3.0	35 421	68 154	32 395
Autres produits de l'activité		32	170	57
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		1 338	(1 053)	156
Total Activité		36 791	67 271	32 608
Achats consommés		(17 783)	(30 150)	(15 087)
Charges externes		(4 976)	(10 279)	(4 671)
Charges de personnel	3.2	(12 582)	(23 688)	(12 947)
Impôts et taxes		(763)	(1 250)	(1 042)
Dotations aux amortissements	3.3	(875)	(2 436)	(1 577)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(112)	(648)	9
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	47	1 189	1 052
Résultat opérationnel courant		(253)	9	(1 655)
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1		(2 999)	
Variations de juste valeur	3.5			
Autres produits et charges opérationnels	3.5			
Résultat opérationnel	3.1	(253)	(2 990)	(1 655)
Produits de trésorerie et équivalents				
Coût de l'endettement financier brut		(73)	(169)	(123)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(73)	(169)	(123)
Autres produits et charges financiers		(187)	(269)	(26)
Résultat avant impôt		(513)	(3 428)	(1 804)
Charges d'impôt	3.7	317	(225)	(214)
Résultat après impôt		(196)	(3 653)	(2 018)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(196)	(3 653)	(2 018)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(196)</i>	<i>(3 653)</i>	<i>(2 018)</i>
<i>Part des minoritaires</i>				
Résultat net par action (<i>en € calculé sur Part Groupe</i>)	3.8	(0.06)	(1.20)	(0.70)
Résultat net dilué par action (<i>en €</i>)	3.8	(0.06)	(1.20)	(0.70)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2021 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2020	Septembre 2020	Mars 2021
Résultat net consolidé	3.1	(196)	(3 653)	(2 018)
Produits et charges non comptabilisées en résultat		222	(131)	61
Ecart de conversion sur entités étrangères		(452)	(601)	(194)
Résultat global total		(426)	(4 385)	(2 151)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(426)</i>	<i>(4 385)</i>	<i>(2 151)</i>
<i>Part des minoritaires</i>				

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

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

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2021

Note a : Variation du BFR

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

Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le montant constaté correspond pour l'essentiel au règlement des fournisseurs d'immobilisations acquises avant le 31 mars, principalement sur MEDIA 6 PRODUCTION PLV, MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, MEDIA 6 SA, MEDIA 6 PRODUCTION METAL.

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe comptable.

Sur le comparatif 2020, l'incidence de variation de périmètre correspond à l'impact de l'acquisition de la société IMG Inc. devenue MEDIA 6 IMG Inc.

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

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2019	Mars 2020
Résultat net total consolidé	2 593	(196)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	2 151	972
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	134	
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	4 878	776
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 260	(317)
Elimination du coût de l'endettement financier net	53	73
MBA avant coût endettement financier net et impôt	6 191	532
Variation des stocks	(540)	(1 561)
Variation des créances d'exploitation	305	4 959
Variation des dettes d'exploitation	(861)	(2 812)
Incidence de la variation du BFR	a	(1 096)
Impôts payés		(177)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	4 918	485
Incidence des variations de périmètre		(18 049)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	b	(1 552)
Acquisition d'actifs financiers		(201)
Variation des prêts et avances consentis		56
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Variation des placements court terme		
Flux de trésorerie - activités d'investissement		(1 697)
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(338)
Emission d'emprunts		16 004
Remboursements d'emprunts	c	(1 180)
Intérêts financiers nets versés		(53)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(696)
Dividendes payés aux minoritaires		
Flux de trésorerie - activités de financement		(2 267)
Incidence de la variation des taux de change		94
Incidence des changements de principes comptables		(155)
VARIATION DE LA TRESORERIE		1 048
Trésorerie d'ouverture		21 030
Trésorerie de clôture (*)		22 078
(*) dont		
Titres de placement		
Disponibilités		22 083
Concours bancaires		(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 2019	3 050 000	9 760	23 041	2 593	35 394	35 393	1
Réduction de capital							
Dividendes distribués par la Sté Mère			(748)		(748)	(748)	
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2019			2 593	(2 593)			
Résultat net de l'exercice 2020				(3 653)	(3 653)	(3 653)	
Elimination des actions propres			(200)		(200)	(200)	
Ecarts de conversion			601		601	601	
Ecarts actuariels IAS 19			(131)		(131)	(131)	
Ecart de change sur compte courant			(1 202)		(1 202)	(1 202)	
Autres variations			175		175	175	
Au 30 septembre 2020	3 050 000	9 760	24 129	(3 653)	30 236	30 235	1
Réduction de capital	(168 750)	(540)	540				
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2020			(3 653)	3 653			
Résultat net au 31 mars 2021				(2 018)	(2 018)	(2 018)	
Elimination des actions propres							
Ecarts de conversion			(368)		(368)	(368)	
Ecarts actuariels IAS 19			61		61	61	
Ecart de change sur compte courant			609		609	609	
Autres variations			13		13	13	
Au 31 mars 2021	2 881 250	9 220	21 331	(2 018)	28 533	28 532	1

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2021

PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

Cadre général

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

Les comptes consolidés semestriels condensés ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2019/2020, à l'exception des éléments présentés en notes a) et b).

Les principes comptables figurent de manière détaillée dans le rapport annuel de l'exercice 2019-2020.

La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels est normalement affectée par la saisonnalité des activités du Groupe conduisant à un résultat opérationnel déficitaire au 1^{er} semestre. En effet, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre (saison hiver) est structurellement plus faible que celui réalisé sur la saison été, alors que les charges fixes d'exploitation (incluant les loyers) sont linéaires sur l'année. Ceci n'est plus le cas depuis l'an passé et le début de la pandémie Covid-19 qui induit des effets erratiques au-delà de la baisse d'activité générale.

a) Evolution du référentiel comptable

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

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre de l'exercice 2020/2021 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2019/2020 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

Les amendements suivants ont été publiés par l'IASB mais ne sont pas encore applicables au 31 mars 2021 :

amendements des normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 7 : Réforme des taux d'intérêts de référence (IBOR) Phase 2 ;

amendements à IFRS 4 : Prolongation de l'exemption temporaire de l'application IFRS 9.

Utilisation d'estimations

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

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers portent sur les hypothèses de recouvrabilité des déficits fiscaux, la détermination des résultats à terminaison des programmes immobiliers, la valorisation des goodwill et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels et incorporels.

Ces estimations sont identiques quant à leurs principes à celles retenues lors de la dernière clôture annuelle et déterminées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation ; elles sont élaborées en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Il est possible que les montants effectifs se révèlent ultérieurement différents des estimations et hypothèses retenues dans le cadre de la préparation des états financiers présentés.

En outre, comme exigé par la norme IAS 34, la charge d'impôt du premier semestre de l'exercice est calculée en appliquant le taux effectif annuel d'impôt estimé au résultat avant impôt de la période, pour chacun des groupes d'entités fiscales.

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 31 mai 2021.

Note 1.0 : Périmètre et méthode de consolidation

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

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

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
MEDIA 6 SA	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	311 833 693	Mère
<u>Sociétés de services</u>			
MEDIA 6 360 (ex-MEDIA 6 DESIGN)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	100.00%
MEDIA 6 MERCHANDISING SERVICES (fonds donné en location gérance)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100.00%
<u>Sociétés de production et de commercialisation</u>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100.00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100.00%
MEDIA 6 ATELIERS NORMAND(ex-Shop Fittings)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazarne	484 253 695	100.00%
ATELIERS NORMAND (fonds donné en location gérance)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazarne	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	unit 1802 18/F, Billion Trade Centre, 31 Hung to Road, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong		100.00%
MEDIA 6 MASTERPIECE Ltd (ex-DDF International)	unit 1802 18/F, Billion Trade Centre, 31 Hung to Road, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong		100.00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Da Ni Village Dongguan, Shatian Town, Guangdong Province		100.00%
MEDIA 6 CANADA Inc.	1155, boulevard René Levesque Ouest Bureau 2810, Montréal, Québec H3B2L2 Canada		100.00%
MEDIA 6 IMG Inc. (détenue à 100% par MEDIA 6 CANADA Inc.)	Antonina Trimboli - 3900-1, Place Ville Marie Montréal, Québec H3B 4M7 Canada		100.00%
MEDIA 6 ROMANIA	Gheorghe Grigore Cantacuzino 348 100301 - Ploiesti (Roumanie)		100.00%
MEDIA 6-ATELIERS NORMAND PORTUGAL	133 rue de Fontão 4590-052 Carvalhosa, Paços de Ferreira		100.00%

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

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

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

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

Les comptes des sociétés étrangères (bilan et compte de résultat) ont été convertis au cours de change historique pour les capitaux propres, au cours de clôture en vigueur au 31 mars 2021 pour les autres postes du bilan et au cours moyen du semestre pour le compte de résultat.

Cette évaluation des comptes financiers s'est traduite par la comptabilisation d'un écart de conversion en diminution des capitaux propres part du Groupe de -369 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 31/03/20	Montant net au 31/03/21
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	800	800
MEDIA 6 360	1 530	1 530
POLE AGENCEMENT	1 500	
MEDIA 6 IMG	12 430	12 381
POLE ASIE	1 500	
TOTAL	17 760	14 711

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/20	+	-	31/03/21
Valeur brute	2 746	21	(857)	1 910
Amortissements et dépréciations	(2 602)	(55)	857	(1 800)
TOTAL	144	(34)		110

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

Note 2.3 : Immobilisations corporelles

Méthode

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

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

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

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

Variation des immobilisations corporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations corporelles	30/09/20	Acquisit.	Cessions	Autres	31/03/21
Valeurs brutes					
Terrains	1 423				1 423
Constructions	23 276	77	(77)	214	23 490
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	25 838	311	(2 260)	388	24 277
Autres immobilisations corporelles	9 213	169	(1 224)	93	8 251
Immobilisations corporelles en cours	149	58		(134)	73
Avances et acomptes	67	15			82
Total valeurs brutes	59 966	630	(3 561)	561	57 596
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(145)	(6)			(151)
Constructions	(11 625)	(855)	52	(55)	(12 483)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(22 765)	(367)	2 260	(211)	(21 083)
Autres immobilisations corporelles	(6 886)	(292)	1 212	(60)	(6 026)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(41 421)	(1 520)	3 524	(326)	(39 743)
Valeurs nettes					
Terrains	1 278	(6)			1 272
Constructions	11 651	(778)	(25)	159	11 007
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	3 073	(56)		177	3 194
Autres immobilisations corporelles	2 327	(123)	(12)	33	2 225
Immobilisations corporelles en cours	149	58		(134)	73
Avances et acomptes	67	15			82
Total valeurs nettes	18 545	(890)	(37)	235	17 853

La diminution des bases résulte des inventaires physiques effectués.

Crédit bail (Valeurs en K€)

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

Au 31 mars 2021, 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 31/03/2021, selon l'IAS36, a seulement déclenché la mise à jour du taux d'actualisation sur l'UGT IMG à 7.4%, ce qui 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	30/09/20	31/03/21
Matières premières	2 614	2 922
En-cours de production	806	1 086
Produits finis	3 374	3 365
Marchandises	152	112
Total stocks bruts	6 946	7 485
Matières premières	(429)	(512)
En-cours de production		
Produits finis	(196)	(300)
Marchandises	(36)	(14)
Total dépréciations	(661)	(826)
Total stocks nets	6 285	6 659

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	30/09/20	31/03/21
Créances clients (<i>brutes</i>)	13 122	10 836
Dépréciations	(279)	(218)
Créances clients (<i>nettes</i>)	12 843	10 618
Créances sur personnel et organismes sociaux	267	302
Créances fiscales	1 799	1 571
Autres créances (<i>brutes</i>)	806	892
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	806	892
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	15 715	13 383

Les échéances des créances clients au 31 mars 2021 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est majoritairement constitué de créances douteuses provisionnées à 100 % (base HT).

Créances clients	30/09/20	31/03/21
Non échues	10 536	9 441
De 1 à 90 jours	1 709	1 063
De 91 à 180 jours	209	47
De 181 à 360 jours	356	15
+ de 360 jours	33	52
Total créances clients (<i>brutes</i>)	12 843	10 618

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

Autres actifs non courants	30/09/20	31/03/21
Créance d'impôt	293	159
Autres actifs à long terme		
Total autres actifs non courants	293	159

La créance d'impôt représente un crédit d'impôt sur MEDIACOLOR SPAIN pour 159 K€.

Créances d'impôt et autres actifs courants	30/09/20	31/03/21
Créance d'impôt	1 404	189
Prêts et cautionnement à moins d'un an	2	
Charges constatées d'avance	699	1 057
Total autres actifs courants	2 105	1 246

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 659 K€ et MEDIA6 IMG pour 134 K€.

La créance d'impôt représente principalement les acomptes d'impôts sur les sociétés. L'Etat a remboursé l'écart versus 2020.

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	30/09/20	31/03/21
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	334	334
Trésorerie	26 373	25 181
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 707	25 515

Cf commentaire plus bas en 2.10.

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2021, 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 2021, la société MEDIA 6 détenait 9 760 actions en propre au 31 mars 2021 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 83 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) a diminué depuis le 30/09/2020, en passant de 29 675 K€ à 27 768 K€.

Considérant par ailleurs la trésorerie et équivalents de trésorerie du groupe de 25 515 K€ au 31/03/2021 versus 26 707 K€ au 30/09/2020, et excluant l'impact IFRS16 sur les locations de 3 577 K€ au 31/03/2021 versus 4 034 K€ au 30/09/2020, le solde net des positions bancaires se résume à un excédent de trésorerie de 1 324 K€ au 31/03/2021 versus 1 066 K€ au 30/09/2020.

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/20	+	-	Reclass.	31/03/21
Emprunts auprès d'établissements de crédit	16 153			(1 733)	14 420
Dette IFRS16	4 034		(458)	(822)	2 754
Autres emprunts et dettes assimilées	220				220
Total Passifs non courants	20 407		(458)	(2 555)	17 394

Passifs courants	30/09/20	+	-	Reclass.	31/03/21
Emprunts auprès d'établissements de crédit	9 132		(1 406)	1 733	9 459
Dette IFRS16				822	822
Concours bancaires	18		(8)		10
Autres emprunts et dettes assimilées	45		(6)		39
Intérêts courus sur emprunts	73	43	(73)		43
Total Passifs courants	9 268	43	(1 493)	2 555	10 373

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/21	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables				
Emprunts bancaires à tx fixes	23 879	9 459	13 453	967
Dette IFRS 16	3 576	822	2 754	
Autres emprunts et dettes assimilées	259	39	220	
Banques créditrices	10	10		
Intérêts courus sur emprunts	43	43		
Total	27 767	10 373	16 427	967

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 01/04/21 au 31/03/22	du 01/04/22 au 31/03/23	du 01/04/23 au 31/03/24	du 01/04/24 au 31/03/25	du 01/04/25 au 31/03/26	du 01/04/26 au 31/03/27	du 01/04/27 au 31/03/28	Total
Emp bancaires tx fixe - nominal	9 459	3 487	3 027	2 297	2 313	2 329	967	23 879
Emp bancaires tx fixe - intérêts	43							43
IFRS 16 immobilier	822	838	858	763	183	112	0	3 576
Crédit-bail immobilier	0	0	0	0				0
Autres emprunts et dettes assimilés	39	220	0	0	0	0	0	259
Banques créditrices	10							10
TOTAL	10 373	4 545	3 885	3 060	2 496	2 441	967	27 767

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 et 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.

Risque de change :

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

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

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

Risque clients :

Le risque de non-recouvrement des créances clients est maîtrisé en amont par une bonne connaissance du marché, de sa clientèle et pour certains nouveaux clients par la détermination d'en-cours résultant d'analyses financières spécifiques. Les créances sont réparties sur environ 500 clients (entités juridiques différentes), dont aucun ne dépasse 15% du chiffre d'affaires consolidé.

Note 2.11 : Engagements envers le personnel (Valeurs en K€)**Indemnités de fin de carrière**

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

Salariés concernés	tous les salariés en CDI
Date départ à la retraite	60 à 67 ans
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite
Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite	jusqu'à 40 ans d'âge ⇒ de 1,5% à 15% de 41 ans à 50 ans d'âge ⇒ de 18% à 45% de 51 ans à 67ans d'âge ⇒ de 50% à 100%
Taux moyen revalorisation des salaires	1%
Taux moyen charges soc. patronales	41.11%
Actualisation	0,59% au 30/09/20 et 0,74% au 31/03/21 (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 : -160 K€
- coût financier : -13 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : +185K€

Soit un produit de : + 12 K€ niveau groupe.

Les variations actuarielles retraitées en réserves sont de : +61K€

Soit une variation totale de : +73 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	30/09/20	+	-	31/03/21
Provisions indemnités de départ à la retraite	2 016		(73)	1 943
Total engagements envers le personnel	2 016		(73)	1 943

Autres provisions	30/09/20	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/21
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	41	26		(13)	54
Provisions pour charges					
Provisions pour risques et charges sociaux	631	72	(100)	(108)	495
Sous-total non courant	672	98	(100)	(121)	549
Provisions pour charges (< 1 an)	155				155
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)	27				27
Sous-total courant	182				182
Total autres provisions	854	98	(100)	(121)	731

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/20	31/03/21
Fournisseurs	7 489	7 650
Dettes sur acquisitions d'actifs	34	34
Dettes sociales	3 338	3 673
Dettes fiscales	2 522	2 748
Dividendes à payer		
Autres dettes	4 494	5 182
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	17 877	19 287

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

Autres passifs courants	30/09/20	31/03/21
Produits constatés d'avance	3 363	1 567
Total autres passifs courants	3 363	1 567

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2021 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/21
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	13 181	1 530		14 711
Immobilisations incorporelles	76	34		110
Immobilisations corporelles	8 426	742	8 685	17 853
Autres actifs financiers				
Impôts différés	465	398	25	888
Autres actifs non courants	159			159
Actifs courants				
Stocks et en-cours	6 235	424		6 659
Clients et autres débiteurs	12 160	1 203	20	13 383
Créances d'impôt et autres actifs courants	1 126	88	32	1 246

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/21
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	2 974	14 420		17 394
Engagements envers le personnel	1 178	765		1 943
Autres provisions	235	314		549
Impôts différés	7		1 192	1 199
Autres passifs non courants				
Passifs courants				
Passifs financiers courants	828	9 506	39	10 373
Provisions (part à moins d'un an)	182			182
Fournisseurs et autres créditeurs	14 654	4 202	431	19 287
Dettes d'impôt		227		227
Autres passifs courants	1 063	250	254	1 567

Investissements du 01/10/20 au 31/03/21 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Fonds commercial			
Concessions, brevets			
Autres immobilisations incorporelles	14	8	22
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
Sous-Total	14	8	22
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions		78	78
Matériel et outillage	311		311
Autres immobilisations corporelles	96	74	170
Immobilisations corporelles en cours	11	46	57
Avances et acomptes	15		15
Sous-Total	433	198	631
Total	447	206	653

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(41)	(15)	(56)
Immobilisations corporelles	(1 191)	(330)	(1 521)
Total	(1 232)	(345)	(1 577)

PARTIE 3 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 3.0 : Chiffre d'affaires

Méthode de reconnaissance du Chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

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

Pour les contrats à long terme, le pourcentage d'avancement correspond aux montants des jalons acceptés par le client rapportés à la commande totale. Les produits enregistrés sur ce type de contrats au 31 mars 2021 s'élèvent à 4 677 k€. Sur les contrats en cours au 31 mars 2021, il a été perçu 1 087 K€ d'avances et les créances à recevoir s'élèvent à 1 859 K€.

Dans l'éventualité de pertes à terminaison, une provision est constituée. Au 31 mars 2021, aucune provision n'a été constatée.

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/20	31/03/21
Secteur Production	28 949	27 329
Secteur Services	6 472	5 066
TOTAL	35 421	32 395

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/20	31/03/21
France	25 962	22 570
Europe (hors France)	1 271	1 175
Reste du monde	8 188	8 650
TOTAL	35 421	32 395

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

Résultats Opérationnels	31/03/20	31/03/21
Secteur Production	(956)	(2 017)
Secteur Services	703	362
TOTAL	(253)	(1 655)

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/20	31/03/21
Secteur Production	(1 188)	(2 059)
Secteur Services	991	41
TOTAL	(197)	(2 018)

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

Charges de personnel	31/03/20	31/03/21
Salaires	(8 443)	(9 275)
Charges sociales	(2 733)	(2 766)
Frais d'intérim	(1 317)	(903)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	(89)	12
TOTAL (1)	(12 582)	(12 932)

(1) dont IMG 2661 K€ au 31/03/21 versus 659 K€ au 31/03/2020, soit + 2002 K€.

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

Dotations aux amortissements	31/03/20	31/03/21
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(100)	(56)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles (1)	(775)	(1 521)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(875)	(1 577)

(1) dont IFRS16 592K€ sur 2021

Dotations nettes aux provisions	31/03/20	31/03/21
Dotations aux provisions pour risques et charges salariaux		(68)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(48)	(25)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(64)	(191)
Dotations aux provisions	(112)	(284)
Reprises / utilisations sur provisions pour risques et charges salariaux		208
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges		12
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants		74
Reprises / utilisations sur provisions		294
Dotations nettes aux provisions	(112)	10

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/20	31/03/21
Autres charges d'exploitation	(20)	(61)
Autres produits d'exploitation (1)	67	1 113
Total autres produits et charges d'exploitation	47	1 052

(1) = principalement IMG : subventions publiques canadiennes Covid19

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/20	31/03/21
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	31/03/20	31/03/21
Impôt sur les résultats	296	(621)
Impôts différés	21	406
Total impôt sur les bénéfices	317	(215)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2021 au taux de 28% majoré de la contribution sociale de 3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 31%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2021 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 888 K€ et les impôts différés passifs à 1 199 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 406 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€)	30/09/20	Variations		31/03/21
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	572		39	611
Elimination résultats internes	8		(2)	6
Amortissements dérogatoires	(171)		(13)	(184)
Activation de reports déficitaires	105		(11)	94
Rééval. constructions (immeubles placement)				
Fonds de commerce	42			42
Dépréciation des actions propres			(2)	(2)
Indemnités de fin de carrière	(24)	13	3	(8)
IFRIC 21	12	(12)	23	23
Autres	466	(173)	13	306
Total impôts différés actifs	1 010	(172)	50	888

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/20	Variations		31/03/21
		par réserves	par résultat	
Différences temporelles (social vs fiscal)	(60)		60	
Elimination résultats internes	2			2
Amortissements dérogatoires	23		(2)	21
Rééval. constructions (immob. corporelles)	1 294	(5)	(21)	1 268
Crédit bail	(75)	(1)	2	(74)
IFRIC 21	(14)	14	(25)	(25)
Dépréciation des actions propres	370		(370)	
Autres	(26)	33		7
Total impôts différés passifs	1 514	41	(356)	1 199

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/20	31/03/21
Résultat net consolidé	(196)	(2 018)
Impôt sur les bénéfices	(317)	215
Résultat net consolidé avant impôt	(513)	(1 803)
Impôts sur les sociétés théorique	(159)	(559)
Taux d'imposition de droit commun	31,00%	31,00%
Différences permanentes	19	602
Déficits reportables non activés	(133)	192
Bénéfices non taxés car imputés sur déficits antérieurs non activés		
Ecart de taux d'imposition	(44)	(20)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	(317)	215
Taux effectif d'imposition	61,79%	(11,92%)

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/20	31/03/21
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	(196)	(2 018)
Nombre moyen d'actions	3 050 000	2 881 250
Résultat net par action de base	(0,06)	(0,70)
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 050 000	2 881 250
Résultat net par action dilué	(0,06)	(0,70)

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2021 le Groupe MEDIA 6 emploie 487 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 35%
- Ouvriers / Employés 65%

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

Secteurs d'activités	31/03/20	31/03/21
Secteur Production	532	430
Secteur Services	64	57
Total Effectifs	596	487

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31/03/2021. 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 et EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

Les événements liés à la crise sanitaire mondiale Covid-19 et rappelés dans les faits marquants du rapport de gestion semestriel ont perduré identiquement post clôture. Toutes nos activités continuent d'être impactées par les mesures de restrictions et de confinements liés à la pandémie Covid-19 qui auront perduré jusqu'à ce jour.

Un projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée en vue du retrait de la cotation boursière de l'action MEDIA 6 a été initié le 01/04/2021 par l'actionnaire patrimonial majoritaire du groupe, VASCO SARL, de concert avec la famille Vasseur. Tous les développements de ce projet sont publiés sur la place boursière et notamment repris sur le site internet media6.com, rubrique « informations financières ». A l'heure de la publication de ce rapport financier, le dénouement de l'opération n'est pas encore connu.

PARTIE 5 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Cautions accordées par MEDIA 6 SA

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès de la Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 6766€ au 31/03/2021 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 68 K€ le cas échéant.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 2 322 000 €.

En octobre 2017, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 ATELIERS NORMAND en garantie de garanties bancaires irrévocables de bonne exécution délivrée par HSBC France en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navire F34). Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 25 000 €.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 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 31/03/2021 à la somme maximum de 178 450 €.

En avril 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 lot 27).

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 730 000 €.

En avril 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 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 27).

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 36 500 €.

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 31/03/2021 à la somme maximum de 418 229 €.

En mai 2019, la société MEDIA 6 SA s'est portée caution solidaire en faveur de la société MEDIA 6 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 31/03/2021 à la somme maximum de 28 399.97 €.

En juin 2019, puis octobre 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 de navires (C34 lot 4 et H34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 5 813 896 €.

En juin 2019, puis octobre 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 devenue HSBC Continental Europe en faveur de cette société, titulaire de commandes de prestations dans le domaine de l'agencement de locaux publics (navires C34 lot 4 et H34 lot 14).

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 581 389.57 €.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 728 379.31 €.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 72 837.93 €.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 4 593 807.38 €.

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

Cette caution s'élève au 31/03/2021 à la somme maximum de 459 380.74 €.

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 31/03/2021 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 31/03/2021 à la somme maximum de 407 983.14 €.

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 31/03/2021 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 31/03/2021 à la somme maximum de 59 350.58 €.

En février 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 31/03/2021 à la somme maximum de 2 411 403 €.

En février 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 31/03/2021 à la somme maximum de 241 140.30 €.

En février 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 31/03/2021 à la somme maximum de 1 959 373 €.

En février 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 31/03/2021 à la somme maximum de 195 937.30 €.

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 2020 des clauses de défaut et des conditions de leur application.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021

MEDIA 6

Société Anonyme
au capital de 9 220 000 €
33 avenue du Bois de la Pie
93290 Tremblay-en-France

Grant Thornton

Commissaire aux comptes

29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Efico

Commissaire aux comptes

66 rue Henri Vasseur
95100 Argenteuil

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Media 6

Période du 1er octobre 2020 au 31 mars 2021

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 2020 au 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 31 mai 2021 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 1^{er} juin 2021

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. Aiache', written over a horizontal line.

Solange Aiache
Associée

EFICO

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Aubry', written over a horizontal line.

Johanne Aubry
Associée