

GROUPE MEDIA 6

Société Anonyme au capital de 11 296 000 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 2012

CLOS LE 31 MARS 2012

(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 2012
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2012**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2012, couvrant la période du 1^{er} octobre 2011 au 31 mars 2012, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2012.

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 2012 ont été établis conformément à la norme IAS 34.

1. Présentation de l'activité du premier semestre

1.1 Chiffre d'affaires

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 30,7 M€ en diminution de -23,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A périmètre comparable (hors Prugent Ebénisterie cédé en août 2011) la baisse est de -13,0%. L'écart d'activité, sensible au second trimestre, s'explique par un effet de base plus défavorable sur l'exercice précédent. En effet le premier semestre 2010/2011 avait bénéficié d'une dynamique très forte en Chine sur l'activité de PLV permanente.

Hors Chine, le chiffre d'affaires comparable ressort quasi-stable à 27,0 M€ contre 27,3 M€ en 2010/2011. Le carnet de commandes actuel confirme cette tendance sur les prochains mois.

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 et pharmacie,
- Immobilier,
- Divers (s'il y a lieu).

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs d'activité	31/03/11	31/03/12	Variation	
			en valeur	en %
Production	34 020	25 740	(8 280)	(24,3%)
Services	10 670	9 153	(1 517)	(14,2%)
Elimination intersecteurs	(4 416)	(4 213)	203	(4,6%)
TOTAL	40 274	30 680	(9 594)	(23,8%)

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs géographiques	31/03/11	31/03/12	Variation	
			en valeur	en %
France	29 499	24 141	(5 358)	(18,2%)
Europe (hors France)	2 713	2 777	64	2,4%
Reste du monde	8 062	3 762	(4 300)	(53,3%)
TOTAL	40 274	30 680	(9 594)	(23,8%)

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2011	1er Semestre 2012	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	40 274	30 680	(9 594)	(23,8%)
Autres produits de l'activité	730	596	(134)	(18,4%)
Total Activité	41 004	31 276	(9 728)	(23,7%)
Résultat opérationnel courant	(521)	629	1 150	(220,7%)
Dépréciation goodwill				n.a.
Autres produits/charges opérationnels	41	(53)	(94)	(229,3%)
Résultat opérationnel	(480)	576	1 056	(220,0%)
Coût de l'endettement financier net	(128)	(85)	43	(33,6%)
Autres produits et charges financiers	(371)	113	484	(130,5%)
Résultat avant impôt	(979)	604	1 583	(161,7%)
Impôt sur les sociétés	387	(240)	(627)	(162,0%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(592)	364	956	(161,5%)

La caractéristique du premier semestre 2012, outre la baisse d'activité essentiellement concentrée sur la Chine, est la forte amélioration de la marge opérationnelle sur l'ensemble de nos pôles d'activité (PLV et agencement d'espaces de vente). Le résultat opérationnel devient positif à +0,6 M€ au regard d'une perte à périmètre comparable de -0,8 M€, malgré une baisse de chiffre d'affaires à périmètre comparable de -13%.

Le résultat financier intègre principalement la différence de change latente sur la dette en euros de Media 6 Asia Production Ltd.

Finalement Media 6 affiche un résultat net de 364 K€, en très nette amélioration sur un an.

2. Situation financière du Groupe

Au 31 mars 2012, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure satisfaisante. Les capitaux propres part du Groupe passent de 34 070 K€ au 30 septembre 2011 à 34 393 K€ au 31 mars 2012. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 2 909 K€ par rapport à 2 147 K€ au 30 septembre 2011 et un endettement net de 1 442 K€ au 31 mars 2011.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 7 021K€, contre 6 979 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 4 112 K€ contre 4 832 K€ au 30 septembre 2011.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positives à 1 252 K€, à comparer à – 1 856 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net de 85 K€ ne représente que 0,3 % du chiffre d'affaires consolidé.

3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2012

3.1 MEDIA 6 DESIGN

En février 2012, le rachat des titres de la société MEDIA 6 DESIGN par MEDIA SA à un minoritaire, lui permet de détenir désormais 100% des titres.

3.2 MEDIA 6 PRODUCTION PLV

La réorganisation industrielle carton-plastique est désormais achevée et la filiale a enregistré sur le semestre les premiers fruits de ces changements importants au travers d'une amélioration très significative de sa marge industrielle par rapport à l'exercice précédent.

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.

Pour l'acquisition du nouveau siège social, le Groupe a emprunté la somme de 4 000 K€ au travers de sa filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE.

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

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

L'examen de ces clauses de défaut et des conditions de leur application ne fait pas apparaître de probabilité d'occurrence des faits générateurs propres à chacune d'entre elles à la clôture des comptes au 31 mars 2012.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2011/2012, 21 549 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 6,03 € pour l'exercice 2010/2011, s'est établi à 5,26 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2011), le cours était de 5,11 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2012), le cours était de 5,30 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 30 janvier 2012 à 5,73 €.

Le cours le plus bas date du 16 janvier 2012 à 4,40 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 5,23 € pour 3 304 816 actions (après déduction de 225 184 actions détenues en propre) ressort à 17 284 K€, soit une valeur inférieure de 16 786 K€ par rapport aux capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2012 (34 070 K€).

6. Evènements postérieurs

Néant.

7. Perspectives du Groupe MEDIA 6

Le Groupe anticipe un niveau d'activité équivalent à celui de l'année dernière sur le second semestre à périmètre comparable. Le résultat opérationnel devrait confirmer la tendance positive affichée au 1^{er} semestre.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- II -

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2012

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2012 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2011	Mars 2012
Goodwill	2.1	7 815	7 815
Immobilisations incorporelles	2.2	100	124
Immobilisations corporelles	2.3	19 201	18 263
Immeubles de placement	2.3	5 150	5 150
Autres actifs financiers		204	158
Impôts différés	3.7	1 509	1 281
Autres actifs non courants	2.7	1 212	1 206
Total Actifs non courants		35 191	33 997
Stocks et en-cours	2.5	6 638	7 693
Clients et autres débiteurs	2.6	16 640	14 274
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	806	569
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	6 979	7 089
Total Actifs courants		31 063	29 625
TOTAL ACTIF		66 254	63 622

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2011	Mars 2012
Capital	2.9	11 296	11 296
Actions propres		(1 510)	(1 525)
Réserves de conversion		(48)	(76)
Réserves Groupe		23 708	24 334
Résultat de période		624	364
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		34 070	34 393
Intérêts minoritaires		7	2
Total des Capitaux propres		34 077	34 395
Passifs financiers non courants	2.10	3 308	2 567
Engagements envers le personnel	2.11	815	927
Autres provisions	2.11	649	540
Impôts différés	3.7	3 630	3 525
Autres passifs non courants		77	7
Total Passifs non courants		8 479	7 566
Passifs financiers courants	2.10	1 524	1 613
Provisions	2.11	111	83
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	21 117	18 655
Dette d'impôt		82	77
Autres passifs courants	2.13	864	1 233
Total Passifs courants		23 698	21 661
Total des Passifs		32 177	29 227
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		66 254	63 622

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2012 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2011	Septembre 2011	Mars 2012
Chiffre d'affaires	3.0	40 274	78 574	30 680
Autres produits de l'activité		87	91	97
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		643	(675)	499
Total Activité		41 004	77 990	31 276
Achats consommés		(21 086)	(40 873)	(14 370)
Charges externes		(4 579)	(8 543)	(3 801)
Charges de personnel	3.2	(12 930)	(24 595)	(10 671)
Impôts et taxes		(749)	(1 504)	(630)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 326)	(2 569)	(1 164)
Dotations nettes aux provisions	3.3	(52)	(131)	66
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(803)	(678)	(77)
Résultat opérationnel courant		(521)	(903)	629
Résultat sur cession de participations consolidées			85	
Dépréciation des écarts d'acquisition			(148)	
Variations de juste valeur				
Autres produits et charges opérationnels	3.5	41	1 161	(53)
Résultat opérationnel	3.1	(480)	195	576
Produits de trésorerie et équivalents		14	17	1
Coût de l'endettement financier brut		(142)	(279)	(86)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(128)	(262)	(85)
Autres produits et charges financiers		(371)	(476)	113
Résultat avant impôt		(979)	(543)	604
Charges d'impôt	3.7	387	1 169	(240)
Résultat après impôt		(592)	626	364
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	(592)	626	364
<i>Part du Groupe</i>		<i>(638)</i>	<i>624</i>	<i>364</i>
<i>Part des minoritaires</i>		<i>46</i>	<i>2</i>	
Résultat net par action (en € calculé sur Part Groupe)	3.8	(0,18)	0,18	0,10
Résultat net dilué par action (en €)	3.8	(0,19)	0,18	0,10

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2012 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2011	Septembre 2011	Mars 2012
Résultat net consolidé	3.1	(592)	626	364
Produits et charges non comptabilisées en résultat				
Ecart de conversion sur entités étrangères		(92)	260	28
Résultat global total		(684)	886	392
<i>Part du Groupe</i>		<i>(730)</i>	<i>884</i>	<i>392</i>
<i>Part des minoritaires</i>		<i>46</i>	<i>2</i>	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2011 / Mars 2012

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2011	Mars 2012
Résultat net total consolidé	626	364
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	2 490	1 139
Elimination des profits / pertes de réévaluation	(377)	(69)
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	199	7
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	2 938	1 441
Elimination de la charge (produit) d'impôt	(1 169)	240
Elimination du coût de l'endettement financier net	262	85
MBA avant coût endettement financier net et impôt	2 031	1 766
Variation des stocks	641	(1 038)
Variation des créances d'exploitation	(1 185)	2 206
Variation des dettes d'exploitation	(2 544)	(2 058)
Incidence de la variation du BFR	(3 088)	(890)
Impôts payés	(242)	307
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	(1 299)	1 183
Incidence des variations de périmètre	3 341	(5)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 048)	(353)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	(15)	40
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Cession d'actifs financiers	1	1
Dividendes reçus		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	2 279	(317)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(101)	(17)
Emission d'emprunts		39
Remboursements d'emprunts	(2 660)	(759)
Intérêts financiers nets versés	(263)	(86)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		2
Dividendes payés aux minoritaires	(1)	(2)
Flux de trésorerie - activités de financement	(3 025)	(823)
Incidence de la variation des taux de change	(5)	(1)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(2 050)	42
Trésorerie d'ouverture	9 029	6 979
Trésorerie de clôture (*)	6 979	7 021
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>	<i>4 788</i>	<i>2 033</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>2 191</i>	<i>5 056</i>
<i>Concours bancaires</i>	<i>0</i>	<i>(68)</i>
Trésorerie nette en fin de période	6 979	7 021

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2010 / Mars 2011

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2010	Mars 2011
Résultat net total consolidé	(3 442)	(592)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	4 424	645
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	92	14
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	1 074	67
Elimination de la charge (produit) d'impôt	(1 296)	(387)
Elimination du coût de l'endettement financier net	303	128
MBA avant coût endettement financier net et impôt	81	(192)
Variation des stocks	(654)	(1 095)
Variation des créances d'exploitation	(3 537)	2 764
Variation des dettes d'exploitation	5 225	(3 557)
Incidence de la variation du BFR	1 034	(1 888)
Impôts payés	905	224
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	2 020	(1 856)
Incidence des variations de périmètre	(13)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 067)	(651)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	31	11
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	125	140
Cession d'actifs financiers		
Dividendes reçus		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(924)	(500)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(202)	(49)
Emission d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	(2 024)	(1 006)
Intérêts financiers nets versés	(308)	(125)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		
Dividendes payés aux minoritaires	(4)	(1)
Flux de trésorerie - activités de financement	(2 538)	(1 181)
Incidence de la variation des taux de change	5	(11)
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(1 437)	(3 548)
Trésorerie d'ouverture	10 466	9 029
Trésorerie de clôture (*)	9 029	5 481
<i>(*) dont</i>		
<i>Titres de placement</i>	<i>3 970</i>	<i>813</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>5 060</i>	<i>4 669</i>
<i>Concours bancaires</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
Trésorerie nette en fin de période	9 029	5 481

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 2010	3 530 000	11 296	26 442	(3 442)	34 296	33 655	641
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat Net 2010			(3 442)	3 442			
Résultat net de l'exercice 2011				626	626	624	2
Elimination des actions propres			(101)		(101)	(101)	
Ecart de conversion			(36)		(36)	(36)	
Variation de périmètre (*)			(528)		(528)	107	(635)
Perte de valeur sur immob. (**)			(54)		(54)	(54)	
Autres variations			(125)		(125)	(125)	
Au 30 septembre 2011	3 530 000	11 296	22 155	626	34 077	34 070	7
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales							
Affectation du Résultat Net 2011			626	(626)			
Résultat net au 31 mars 2012				364	364	364	
Elimination des actions propres			(15)		(15)	(15)	
Ecart de conversion			(29)		(29)	(29)	
Variation de périmètre			(5)		(5)		(5)
Autres variations			3		3	3	
Au 31 mars 2012	3 530 000	11 296	22 735	364	34 395	34 393	2

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
Au 30 septembre 2010	3 530 000	11 296	26 442	(3 442)	34 296	33 655	641
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat Net 2010			(3 442)	3 442			
Résultat net au 31 mars 2011				(592)	(592)	(638)	46
Elimination des actions propres			(50)		(50)	(50)	
Ecart de conversion			92		92	92	
Variations de périmètre							
Perte de valeur sur immob. (**)			(54)		(54)	(54)	
Autres variations			2		2	2	
Au 31 mars 2011	3 530 000	11 296	22 989	(592)	33 693	33 007	686

(*) Il s'agit de l'incidence de la prise de participation complémentaire dans MEDIA 6 PHARMACIE, retraitée selon la norme IFRS 3 révisée qui implique la diminution des réserves consolidées du fait de l'augmentation de valeur de la filiale depuis l'acquisition originelle.

(**) Le Groupe a pris la décision de considérer l'immeuble d'Estrées Saint-Denis comme immeuble de placement à la date du 1^{er} décembre 2010 (date du transfert de l'activité carton sur le site de La Ferté Milon). Ce bien a donc été amorti jusqu'à la date de changement d'utilisation conformément à la norme IAS 16. La différence entre la valeur comptable du bien et sa juste valeur à la date du changement d'utilisation a été imputée en diminution des capitaux propres.

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2012

PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2012 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2011. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2011.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes.

Ces comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 30 septembre 2011. Les nouvelles normes et interprétations retenues pour l'élaboration des états financiers et dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1^{er} octobre 2011 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du groupe du 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués sur l'exercice 2011/2012 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2010/2011 correspondent à :

- l'amendement de l'IFRIC 14, relatif aux paiements d'avance des exigences de financement minimal (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011) ;
- l'amendement de la norme IAS 24 Révisée « Information relative aux parties liées », concernant l'exemption partielle pour les entités liées à une administration publique, et une définition révisée d'une partie liée (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011) ;
- l'amendement de la norme IFRS 7 concernant les informations à fournir dans le cas de transferts d'actifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011) ;
- « Améliorations des IFRS » (mai 2010).

Les normes, interprétations et amendements à des normes existantes qui ne sont pas appliqués par anticipation dans les états financiers joints sont :

- l'amendement de la norme IAS 12 « Recouvrement des actifs sous-jacents » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012) ;
- l'IFRS 10 relative aux états financiers consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRS 11 « Partenariats », (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IAS 19 Révisée « Avantages du personnel » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRS 12 relative aux informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRS 13 concernant l'évaluation à la juste valeur (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation », en remplacement des différentes règles d'IAS 39 d'évaluation et de dépréciation des instruments financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 28 « Participation dans les entreprises associées, et dans les coentreprises » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 27 relatif aux états financiers individuels (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013).

Le Groupe MEDIA 6 est en cours d'analyse de ces nouvelles normes. Il n'attend pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du fait de leur application.

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

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des engagements de retraite (note 2.11) et la valorisation des goodwill (notes 2.1 et 2.4). Il est fait procéder à la réalisation d'expertises par un expert indépendant une fois par an pour les immeubles de placement (note 2.3).

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

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 31 mai 2012.

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.

En février 2012, le rachat des titres de la société MEDIA 6 DESIGN par MEDIA SA à un minoritaire, lui permet de détenir désormais 100% des titres.

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 DESIGN	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	712 015 650	100,00%
MEDIA 6 PHARMACIE	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	303 525 877	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT (fonds donné en location gérance)	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazarne	311 508 543	100,00%
MEDIA 6 INSTALLATION	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	394 882 161	100,00%
<u>Sociétés de production et de commercialisation</u>			
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	413 902 214	100,00%
MEDIA 6 PRODUCTION METAL	15, rue Auguste Villy 69550 - Amplepuis	484 325 618	100,00%
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS	5, avenue des Bertaudières 44680 - Sainte Pazarne	484 253 695	100,00%
ALDIGE	ZI de la Seiglerie 44270 - Machecoul	484 245 295	100,00%
MEDIACOLOR SPAIN	7 Carrasco I Formiguera 08302 - Mataro (Espagne)		99,92%
MEDIA 6 ASIA	8/F., Tower 1, Tern Centre 237, Queen's Road Central (Hong-Kong)		100,00%
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
ARTIUM PRODUCTION LTD	Unit 01, 21/F., Tower One, Lippo Centre 89, Queensway (Hong Kong)		100,00%
DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT LTD	Dongguan City, Liaobu Town, Xin Jiu Wei Liang Ping Avenue, Lane 3, Number 86		100,00%
MEDIA 6 ROMANIA	Str. Mircea cel Batran, nr.119 Cladirea C 42/5, Judetul Prohova (Roumanie)		100,00%

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

Sociétés	Adresse	RCS	% d'intérêts
<u>Sociétés à vocation immobilière</u>			
LA HOTTE IMMOBILIERE (SCI)	ZI de l'écorcherie 02460 - La Ferté Milon	775 546 351	100,00%
MEDIASIXTE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	342 002 276	100,00%
MEDIASIXTE ALDIGE	ZI de la Seiglerie 44270 - Machecoul	412 229 957	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%
QUAI DE SEINE (SCI)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	393 847 140	100,00%
<u>Sociétés sans activité ou en sommeil</u>			
MEDIA 6 PLV (<i>sans activité</i>)	33, avenue du bois de la pie 93290 - Tremblay-en-France	347 574 493	100,00%
MEDIASIXTE CZ (<i>sans activité</i>)	Cerpadlova 4 190 00 Praha 9 (République Tchèque)		100,00%
COULEUR 6 INC (<i>en sommeil</i>)	1819, boulevard René Levesque Ouest Bureau 300, Montréal, Québec H3H2P5 Canada		100,00%

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

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

Les comptes des sociétés étrangères (bilan et compte de résultat) ont été convertis au cours de change historique pour les capitaux propres, au cours de clôture en vigueur au 31 mars 2012 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 28 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.

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

Sociétés	Montant net au 30/09/11	Montant net au 31/03/12
MEDIA 6 PRODUCTION PLV	1 171	1 171
MEDIA 6 DESIGN	1 530	1 530
MEDIA 6 AGENCEMENT SHOP FITTINGS (ex-Media 6 Production Bois)	1 952	1 952
MEDIA 6 PHARMACIE (ex-Media 6 Installation Mediapharm)	302	302
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-Chris Craft)	321	321
MEDIA 6 ASIA PRODUCTION Ltd	1 054	1 054
ARTIUM PRODUCTION Ltd	1 053	1 053
TOTAL	7 815	7 815

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/11	+	-	31/03/12
Valeur brute	1 619	44		1 663
Amortissements et dépréciations	(1 519)	(20)		(1 539)
TOTAL	100	24		124

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées de logiciels achetés, 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	30/09/11	Acquisit.	Cessions	Redass.	31/03/12
Valeurs brutes					
Terrains	1 348				1 348
Constructions	18 178	32		(22)	18 188
Immeubles de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	18 973	101	(322)	108	18 860
Autres immobilisations corporelles	5 103	60	(57)	(56)	5 050
Immobilisations corporelles en cours	123	17		(30)	110
Avances et acomptes					
Total valeurs brutes	48 875	210	(379)		48 706
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(71)	(1)			(72)
Constructions	(4 899)	(452)			(5 351)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(15 435)	(546)	321	(13)	(15 673)
Autres immobilisations corporelles	(4 119)	(145)	54	13	(4 197)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(24 524)	(1 144)	375		(25 293)
Valeurs nettes					
Terrains	1 277	(1)			1 276
Constructions	13 279	(420)		(22)	12 837
Immeubles de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	3 538	(445)	(1)	95	3 187
Autres immobilisations corporelles	984	(85)	(3)	(43)	853
Immobilisations corporelles en cours	123	17		(30)	110
Avances et acomptes					
Total valeurs nettes	24 351	(934)	(4)		23 413

Il est rappelé que l'immeuble de Saint-Denis (ancien siège social du Groupe appartenant à la société Quai de Seine) a été considéré comme immeuble de placement à la clôture au 30 septembre 2009. Conformément à la norme IAS 40, une évaluation en juste valeur à cette date a été réalisée par un organisme indépendant ayant une qualification professionnelle pertinente et reconnue. Au 31 mars 2012, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté.

A la suite du regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon (02) le 1^{er} décembre 2010, l'immeuble de Francières (appartenant à la société MEDIASIXTE et utilisé par l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON) a également été considéré comme immeuble de placement. Au 31 mars 2012, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté par la société suite à une évaluation réalisée en janvier 2012.

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. Les principaux contrats en cours concernent les locaux et des matériels industriels des sociétés MEDIASIXTE ALDIGE, MEDIASIXTE BOIS, MEDIASIXTE METAL.

Immobilisations en crédit bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeurs nettes au 31/03/12
		exercice	cumul	
Terrains	51			51
Constructions	2 776	93	(1 989)	787
Autres immobilisations corporelles	154		(154)	
TOTAUX	2 981	93	(2 143)	838

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	93	2 516	623	
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	93	2 516	623	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	182	441		623
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	182	441		623

Note 2.4 : Tests de valorisation des actifs immobilisés

Des tests de valorisation sont pratiqués par Unités Génératrices de Trésorerie (entités juridiques) 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.

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à des tests de valorisation au 31 mars 2012.

Note 2.5 : Stocks et en cours

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

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

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

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

Stocks et en-cours de production	30/09/11	31/03/12
Matières premières	2 908	2 720
En-cours de production	1 225	1 599
Produits finis	2 279	2 390
Marchandises	570	1 254
Total stocks bruts	6 982	7 963
Matières premières	(228)	(182)
En-cours de production	(11)	(22)
Produits finis	(105)	(66)
Marchandises		
Total dépréciations	(344)	(270)
Total stocks nets	6 638	7 693

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	30/09/11	31/03/12
Créances clients (<i>brutes</i>)	14 308	12 745
Dépréciations	(1 032)	(989)
Créances clients (<i>nettes</i>)	13 276	11 756
Créances sur personnel et organismes sociaux	64	79
Créances fiscales	1 616	1 196
Autres créances (<i>brutes</i>)	1 684	1 243
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	1 684	1 243
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	16 640	14 274

Les échéances des créances clients au 31 mars 2012 s'analysent comme suit, étant précisé que l'échu à plus de 360 jours est majoritairement constitué de créances douteuses (1 411K€) provisionnées à 100 % (base HT).

Créances clients	30/09/11	31/03/12
Non échues	10 154	8 865
De 1 à 90 jours	2 197	2 254
De 91 à 180 jours	261	85
De 181 à 360 jours	99	41
+ de 360 jours	1 597	1 500
Total créances clients (brutes)	14 308	12 745

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

Autres actifs non courants	30/09/11	31/03/12
Créance d'impôt	1 212	1 206
Total autres actifs non courants	1 212	1 206

La créance d'impôt est un « carry-back » qui est remboursable au plus tard à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2015.

Autres actifs courants	30/09/11	31/03/12
Créance d'impôt	439	20
Prêts et cautionnement à moins d'un an	2	8
Charges constatées d'avance	365	541
Total autres actifs courants	806	569

Les charges constatées d'avance sont des charges diverses de fonctionnement se rapportant à la période suivante.

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	30/09/11	31/03/12
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)	4 788	2 033
Trésorerie	2 191	5 056
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 979	7 089

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2012, le capital social de 11 296 K€ est composé de 3 530 000 actions d'une valeur nominale de 3,20 €, de même catégorie et entièrement libérées.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 30 mars 2011, la société MEDIA 6 détenait 225 184 actions en propre au 31 mars 2012 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 525 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2011, passant de 4 832 K€ à 4 112 K€.

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

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 68 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 5 056 K€ et des valeurs mobilières de placement, soit 2 033 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 7 021 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/11	+	-	Reclass.	31/03/12
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 770			(683)	2 087
Emprunts (crédit-bail)	497			(81)	416
Autres emprunts et dettes assimilées	41	39	(16)		64
Total Passifs non courants	3 308	39	(16)	(764)	2 567

Passifs courants	30/09/11	+	-	Reclass.	31/03/12
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 335		(663)	683	1 355
Emprunts (crédit-bail)	159		(79)	81	161
Concours bancaires		68			68
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	30	1	(2)		29
Total Passifs courants	1 524	69	(744)	764	1 613

Échéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/2012	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables	1 024	404	620	
Emprunts bancaires à tx fixes	2 418	951	1 467	
Crédit-bail immobilier	577	161	416	
Autres emprunts et dettes assimilées	64		64	
Banques créditrices	68	68		
Intérêts courus sur emprunts	29	29		
Total	4 180	1 613	2 567	

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

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

Annexe : Echancier des Emprunts et dettes financières par année

(Valeurs en K€)

	du 01/04/11 au 31/03/12	du 01/04/12 au 31/03/13	du 01/04/13 au 31/03/14	du 01/04/14 au 31/03/15	du 01/04/15 au 31/03/16	Total
Emp bancaires tx variable - nominal	404	412	209	0	0	1 025
Emp bancaires tx variable - intérêts	17	8	1	0	0	26
Emp bancaires tx fixes - nominal	951	690	651	126	0	2 418
Emp bancaires tx fixes - intérêts	92	55	24	2	0	173
Crédit-bail immobilier - nominal	161	156	119	125	16	577
Crédit-bail immobilier - intérêts	21	14	8	4	0	47
Autres emprunts et dettes assimilés	0	24	39	0	0	63
Banques créditrices	68	0	0	0	0	68

Risques de taux et risques de change

Risques de taux d'intérêt : les emprunts du Groupe sont soit à taux variables, indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe.

Risques 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 - et qui peuvent être amenées à enregistrer à l'échelle locale des écarts de change non négligeables demeurent toutefois non significatives de ce point de vue à l'échelle du Groupe.

A titre de précaution, les achats réalisés en dollars (USD) par MEDIA 6 ASIA PRODUCTION LTD ou MEDIA 6 ASIA pour des facturations à tiers en euros (EUR) sont couverts par des achats à terme de devises sur la base de la parité utilisée au moment du devis.

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	45%
Actualisation	4,61% au 30/09/11 et 3,76% au 31/03/12 (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: 73 K€
- coût financier : 38 K€
- impact des écarts actuariels : 36 K€
- impact des entrées/sorties de l'exercice : - 35 K€

soit au total, une charge de 112 K€.

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

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

Engagements envers le personnel	30/09/11	+	-	31/03/12
Provisions indemnités de départ à la retraite	815	116	(4)	927
Total engagements envers le personnel	815	116	(4)	927

Autres provisions	30/09/11	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/12
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	141	17			158
Provisions pour charges					
Provisions pour risques sociaux	508		(126)		382
Sous-total non courant	649	17	(126)		540
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)	111		(28)		83
Sous-total courant	111		(28)		83
Total autres provisions	760	17	(154)		623

La provision pour restructuration concerne essentiellement le PSE lié au regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon (MEDIA 6 PRODUCTION PLV). Le solde de la provision sera consommé fin septembre 2012.

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/11	31/03/12
Fournisseurs	11 261	8 957
Dettes sur acquisitions d'actifs	134	34
Dettes sociales	3 523	3 341
Dettes fiscales	1 831	1 295
Dividendes à payer	5	5
Autres dettes	4 363	5 023
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	21 117	18 655

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

Autres passifs courants	30/09/11	31/03/12
Produits constatés d'avance	864	1 233
Total autres passifs courants	864	1 233

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2012 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/12
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	5 662	2 153		7 815
Immobilisations incorporelles	44	80		124
Immobilisations corporelles	3 808	258	14 197	18 263
Immeuble de placement			5 150	5 150
Impôts différés	49	1 232		1 281
Autres actifs non courants		1 206		1 206
Actifs courants				
Stocks et en-cours	6 976	717		7 693
Clients et autres débiteurs	10 351	3 823	100	14 274
Créances d'impôt et autres actifs courants	319	197	53	569

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/12
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	24	690	1 853	2 567
Engagements envers le personnel	447	480		927
Autres provisions	214	326		540
Impôts différés	272		3 253	3 525
Autres passifs non courants			7	7
Passifs courants				
Passifs financiers courants	36	815	762	1 613
Provisions (part à moins d'un an)	83			83
Fournisseurs et autres créditeurs	12 375	6 081	199	18 655
Dettes d'impôt	77			77
Autres passifs courants	552	328	353	1 233

Investissements du 01/10/11 au 31/03/12 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets	7	1	8
Autres immobilisations incorporelles	2	20	22
Immobilisations incorporelles en cours		14	14
Sous-Total	9	35	44
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	1	31	32
Matériel et outillage	101		101
Autres immobilisations corporelles	31	29	60
Immobilisations corporelles en cours	17		17
Avances et acomptes			
Sous-Total	150	60	210
Total	159	95	254

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(12)	(8)	(20)
Immobilisations corporelles	(622)	(522)	(1 144)
Total	(634)	(530)	(1 164)

PARTIE 3 : NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 3.0 : Chiffre d'affaires

Méthode de reconnaissance du Chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée :

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

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

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

Le secteur Production qui regroupe les activités :

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

Le secteur Services qui regroupe les activités :

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

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité	31/03/11	31/03/12
Secteur Production	33 584	25 103
Secteur Services	6 690	5 577
TOTAL	40 274	30 680

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/11	31/03/12
France	29 499	24 141
Europe (<i>hors France</i>)	2 713	2 777
Reste du monde	8 062	3 762
TOTAL	40 274	30 680

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

Résultats Opérationnels	31/03/11	31/03/12
Secteur Production	(1 524)	56
Secteur Services	1 044	520
TOTAL	(480)	576

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/11	31/03/12
Secteur Production	(2 282)	(121)
Secteur Services	1 690	485
TOTAL	(592)	364

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

Charges de personnel	31/03/11	31/03/12
Salaires	(8 598)	(7 027)
Charges sociales	(3 241)	(2 731)
Frais d'intérim	(1 252)	(801)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	161	(112)
TOTAL	(12 930)	(10 671)

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

Dotations aux amortissements	31/03/11	31/03/12
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(46)	(20)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(1 280)	(1 144)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 326)	(1 164)

Dotations nettes aux provisions	31/03/11	31/03/12
Dotations aux provisions pour litiges salariaux	(166)	
Dotations aux provisions pour autres litiges	(5)	(17)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(54)	(74)
Dotations aux provisions	(225)	(91)
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	43	126
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges	31	
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	99	31
Reprises / utilisations sur provisions	173	157
Dotations nettes aux provisions	(52)	66

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/11	31/03/12
Autres charges d'exploitation	(816)	(99)
Autres produits d'exploitation	13	22
Total autres produits et charges d'exploitation	(803)	(77)

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/11	31/03/12
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles		
Autres produits et charges opérationnels		
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes	617	28
Charges et produits non récurrents	(576)	(81)
Total autres produits et charges opérationnels	41	(53)

Les dotations nettes aux provisions pour charges et les charges et produits non récurrents intègrent notamment une provision pour PSE relative à la restructuration des activités carton et plastique.

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	31/03/11	31/03/12
Impôt sur les résultats	332	(117)
Impôts différés	55	(123)
Total impôt sur les bénéfices	387	(240)

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2012 au taux de 33,33% majoré de la contribution sociale de 3,3% sur une partie de l'impôt société, soit un taux effectif global de 34,43%.

L'impôt sur les résultats des sociétés étrangères a été comptabilisé au 31/03/2012 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'élevaient à 1 281 K€ et les impôts différés passifs à 3 525 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par une charge de 123 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€)	30/09/11	31/03/12
Différences temporelles (social vs fiscal)	312	332
Marge sur stocks		2
Amortissements dérogatoires	(87)	(75)
Activation de reports déficitaires	1 316	1 087
Fonds de commerce	42	42
Dépréciation des actions propres	(89)	(123)
Autres	15	16
Total impôts différés actifs	1 509	1 281

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/11	31/03/12
Différences temporelles (social vs fiscal)	(205)	(205)
Marge sur stocks		(18)
Amortissements dérogatoires	545	470
Réévaluation des constructions (immob. Corporelles)	2 099	2 071
Réévaluation des constructions (immeubles placement)	1 220	1 220
Crédit-bail	(28)	(31)
Activation des reports déficitaires		
Dépréciation des actions propres		
Provisions internes		
Autres	(1)	18
Total impôts différés passifs	3 630	3 525

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/11	31/03/12
Résultat net consolidé	(592)	364
Impôt sur les bénéfices	(387)	240
Résultat net consolidé avant impôt	(979)	604
Impôts sur les sociétés théorique	(337)	208
Taux d'imposition de droit commun	34,43%	34,43%
Différences permanentes	(241)	2
Déficits reportables non activés	408	50
Ecart de taux d'imposition	(217)	(20)
Impôt sur les sociétés comptabilisé	(387)	240
Taux effectif d'imposition	39,53%	39,74%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/11	31/03/12
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	(638)	364
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 530 000
Résultat net par action de base	(0,18)	0,10
Equivalents actions sur options de souscription		
Nombre moyen d'actions après effet des conversions potentielles	3 530 000	3 530 000
Résultat net par action dilué	(0,18)	0,10

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2012, le Groupe MEDIA 6 emploie 634 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 29%
- Ouvriers / Employés 71%

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

Secteurs d'activités	31/03/11	31/03/12
Secteur Production	817	562
Secteur Services	87	72
Total Effectifs	904	634

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2012. La variation d'activité au cours du semestre a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

PARTIE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

PARTIE 5 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Cautions accordées par MEDIA 6 SA

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution auprès de la Banque Nationale du Canada de la filiale COULEUR 6 INC à Montréal pour 10 000 dollars canadiens, soit 7 K€ au 31 mars 2012 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 75 K€ le cas échéant.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit des organismes de crédit bail immobilier Fructicomi et Slibail, à raison d'un contrat de crédit bail immobilier conclu avec la filiale MEDIASIXTE BOIS, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Sainte-Pazanne (44680). Au 31 mars 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 255 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la société de crédit bail immobilier Bail Entreprises, à raison d'un contrat de crédit immobilier conclu avec la filiale MEDIASIXTE ALDIGE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Machecoul (44270). Au 31 mars 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 102 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque HSBC, à raison d'un emprunt contracté par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 31 mars 2012, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 1 029K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque Caisse d'Epargne et de Prévoyance Ile-de-France Paris, à raison de deux emprunts contractés par la filiale MEDIASIXTE BOIS DE LA PIE, concernant un terrain et un bâtiment industriel situés à Tremblay en France (93290). Au 31 mars 2012, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 1 124 K€.

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 2011 des clauses de défaut et des conditions de leur application.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 MARS 2012

MEDIA 6 SA

Capital social : 11 296 000 €

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

Période du 1^{er} octobre 2011 au 31 mars 2012

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 2011 au 31 mars 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 Conclusion sur les comptes

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

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

2 Vérification spécifique

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

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

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

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

Paris et Sannois, le 4 juin 2012

Les commissaires aux comptes,

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International
M. Laurent BOUBY
Associé

CHD Audit & Conseil
Mme Johanne AUBRY
Associée