

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 2013

CLOS LE 31 MARS 2013

(Normes IFRS)

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-après présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi que des principales perspectives pour les six mois restants de l'exercice.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- | -

**RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 31 MAI 2013
RELATIF AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
DU GROUPE MEDIA 6
AU 31 MARS 2013**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées au cours du premier semestre de l'exercice 2013, couvrant la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013, de vous exposer la situation financière du Groupe MEDIA 6 et de vous présenter ses comptes consolidés au 31 mars 2013.

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 intérimaire établie au 31 mars 2013 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 26,2 M€ en diminution de -14,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'écart d'activité, sensible au premier trimestre, s'est sensiblement réduit sur le second trimestre qui enregistre un écart de seulement -2,0% par rapport à l'année dernière.

Hors Chine, le chiffre d'affaires comparable est de 21,6 M€ contre 27,0 M€ en 2011/2012.

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	31/03/12	31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
Production	25 740	22 921	(2 819)	(11,0%)
Services	9 153	6 848	(2 305)	(25,2%)
Elimination intersecteurs	(4 213)	(3 562)	651	(15,5%)
TOTAL	30 680	26 207	(4 473)	(14,6%)

Les données par secteurs géographiques ont évolué comme suit :

Chiffres d'affaires consolidés (Valeurs en K€)

Secteurs géographiques	31/03/12	31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
France	24 141	19 288	(4 853)	(20,1%)
Europe (hors France)	2 777	2 338	(439)	(15,8%)
Reste du monde	3 762	4 581	819	21,8%
TOTAL	30 680	26 207	(4 473)	(14,6%)

1.2 Compte de résultat

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

Valeurs en K€

Désignations	1er Semestre 2012	1er Semestre 2013	Variations	
			valeur	%
Chiffre d'affaires	30 680	26 207	(4 473)	(14,6%)
Autres produits de l'activité	596	(227)	(823)	(138,1%)
Total Activité	31 276	25 980	(5 296)	(16,9%)
Résultat opérationnel courant	629	(245)	(874)	(139,0%)
Dépréciation goodwill		(302)		n.a.
Autres produits/charges opérationnels	(53)		53	(100,0%)
Résultat opérationnel	576	(547)	(1 123)	(195,0%)
Coût de l'endettement financier net	(85)	(40)	45	(52,9%)
Autres produits et charges financiers	113	67	(46)	(40,7%)
Résultat avant impôt	604	(520)	(1 124)	(186,1%)
Impôt sur les sociétés	(240)	126	366	(152,5%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	364	(394)	(758)	(208,2%)

La caractéristique du premier semestre 2013, outre la baisse d'activité essentiellement concentrée sur l'Europe, est la poursuite de l'amélioration de nos marges sur l'ensemble de nos pôles d'activité (PLV et agencement d'espaces de vente) et un contrôle strict de nos frais fixes. Le résultat opérationnel courant est néanmoins légèrement négatif à -0,2 M€, compte tenu d'une baisse de chiffre d'affaires à périmètre comparable de -14,6%.

Sur le semestre a été constatée une dépréciation du goodwill de Media 6 Pharmacie pour -302 K€ Le résultat financier intègre principalement des différences de change.

Finalement Media 6 affiche un résultat net de -394 K€, à comparer à un profit de +364 K€ l'année précédente.

2. Situation financière du Groupe

Au 31 mars 2013, la structure financière du bilan du Groupe MEDIA 6 demeure satisfaisante. Les capitaux propres part du Groupe passent de 34 738 K€ au 30 septembre 2012 à 34 295 K€ au 31 mars 2013. La structure du bilan fait ressortir les éléments suivants :

- Le Groupe présente une liquidité nette de 2 898 K€ par rapport à 2 840 K€ au 30 septembre 2012 et 2 909 K€ au 31 mars 2012.
- Les disponibilités du Groupe sous déduction des concours bancaires court terme sont de 6 157K€, contre 6 947 K€ au début de l'exercice. Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 3 259 K€ contre 4 107 K€ au 30 septembre 2012.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles sont positives à 906 K€, à comparer à 1 252 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier net de 40 K€ ne représente que 0,15 % du chiffre d'affaires consolidé.

3. Commentaires sur les faits significatifs relatifs au premier semestre 2013

Néant.

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 2013.

5. Evolution du cours de l'action MEDIA 6

A la fin du premier semestre de l'exercice 2012/2013, 21 150 actions ont été échangées. Le cours moyen de l'action qui était de 5,28 € pour l'exercice 2011/2012, s'est établi à 4,40 € au cours du semestre écoulé.

A l'ouverture du semestre (1^{er} octobre 2012), le cours était de 4,79 €.

A la clôture du semestre (31 mars 2013), le cours était de 4,09 €.

Le cours le plus haut a été atteint le 23 janvier 2013 à 5,00 €.

Le cours le plus bas date du 4 décembre 2012 à 4,00 €.

La capitalisation boursière de MEDIA 6 SA établie sur la base du cours semestriel moyen de 4,40 € pour 3 289 363 actions (après déduction de 240 637 actions détenues en propre) ressort à 14 473 K€, soit une valeur inférieure de 19 822 K€ par rapport aux capitaux propres part du Groupe au 31 mars 2013 (34 295 K€).

6. Evènements postérieurs

DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co Ltd

La décision a été prise de ne pas reconduire le bail de l'usine en Chine et de changer de localisation. Un nouvel établissement, situé dans Dongguan City (l'ancien était sis dans Dongguan Liaobu), a été choisi qui est plus adapté à notre activité en étant dans une zone industrielle plus proche de Shenzhen. Le déménagement s'est déroulé dans la seconde quinzaine du mois d'avril.

7. Perspectives du Groupe MEDIA 6

Le Groupe entend poursuivre son développement commercial sur la zone Asie-Pacifique, dont la dynamique d'activité est plus favorable. Il continuera de mener une stratégie prudente et restera vigilant sur la tenue de ses marges pour préserver son résultat opérationnel.

Monsieur Bernard VASSEUR

Président du Conseil d'Administration

- II -

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2013

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE au 31 mars 2013 (Valeurs en K€)

ACTIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2012	Mars 2013
Goodwill	2.1	7 815	7 513
Immobilisations incorporelles	2.2	149	228
Immobilisations corporelles	2.3	18 363	17 413
Immeubles de placement	2.3	5 150	5 150
Autres actifs financiers		155	163
Impôts différés	3.7	1 028	1 154
Autres actifs non courants	2.7	1 075	1 123
Total Actifs non courants		33 735	32 744
Stocks et en-cours	2.5	7 384	6 740
Clients et autres débiteurs	2.6	13 777	15 101
Créance d'impôt et autres actifs courants	2.7	332	567
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.8	7 077	6 188
Total Actifs courants		28 570	28 596
TOTAL ACTIF		62 305	61 340

PASSIF	Notes annexes	Périodes	
		Septembre 2012	Mars 2013
Capital	2.9	11 296	11 296
Actions propres		(1 577)	(1 596)
Réserves de conversion		(167)	(192)
Réserves Groupe		24 329	25 181
Résultat de période		857	(394)
Total Capitaux propres (Part du Groupe)		34 738	34 295
Intérêts minoritaires		2	1
Total des Capitaux propres		34 740	34 296
Passifs financiers non courants	2.10	2 504	1 829
Engagements envers le personnel	2.11	1 099	1 160
Autres provisions	2.11	544	717
Impôts différés	3.7	3 457	3 371
Autres passifs non courants		6	5
Total Passifs non courants		7 610	7 082
Passifs financiers courants	2.10	1 733	1 461
Provisions	2.11		
Fournisseurs et autres créditeurs	2.12	17 329	17 265
Dette d'impôt		214	259
Autres passifs courants	2.13	679	977
Total Passifs courants		19 955	19 962
Total des Passifs		27 565	27 044
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		62 305	61 340

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE au 31 mars 2013 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2012	Septembre 2012	Mars 2013
Chiffre d'affaires	3.0	30 680	61 986	26 207
Autres produits de l'activité		97	461	99
Variation de stocks (en-cours et produits finis)		499	(258)	(326)
Total Activité		31 276	62 189	25 980
Achats consommés		(14 370)	(28 431)	(11 464)
Charges externes		(3 801)	(7 696)	(3 582)
Charges de personnel	3.2	(10 671)	(20 525)	(9 298)
Impôts et taxes		(630)	(1 415)	(684)
Dotations aux amortissements	3.3	(1 164)	(2 300)	(1 196)
Dotations nettes aux provisions	3.3	66	(90)	223
Autres produits et charges d'exploitation	3.4	(77)	(537)	(224)
Résultat opérationnel courant		629	1 195	(245)
Résultat sur cession de participations consolidées				
Dépréciation des écarts d'acquisition	2.1			(302)
Variations de juste valeur				
Autres produits et charges opérationnels	3.5	(53)	25	
Résultat opérationnel	3.1	576	1 220	(547)
Produits de trésorerie et équivalents		1	57	22
Coût de l'endettement financier brut		(86)	(155)	(62)
Coût de l'endettement financier net	3.6	(85)	(98)	(40)
Autres produits et charges financiers		113	485	67
Résultat avant impôt		604	1 607	(520)
Charges d'impôt	3.7	(240)	(749)	126
Résultat après impôt		364	858	(394)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3.1	364	858	(394)
<i>Part du Groupe</i>		364	857	(394)
<i>Part des minoritaires</i>			1	
Résultat net par action (en € calculé sur Part Groupe)	3.8	0,10	0,24	(0,11)
Résultat net dilué par action (en €)	3.8	0,10	0,24	(0,11)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL au 31 mars 2013 (Valeurs en K€)

Rubriques	Notes annexes	Périodes		
		Mars 2012	Septembre 2012	Mars 2013
Résultat net consolidé	3.1	364	858	(394)
Produits et charges non comptabilisées en résultat				
Ecart de conversion sur entités étrangères		28	(119)	(25)
Résultat global total		392	739	(419)
<i>Part du Groupe</i>		392	738	(419)
<i>Part des minoritaires</i>			1	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (Valeurs en K€) - Septembre 2012 / Mars 2013

Rubriques	Périodes	
	Septembre 2012	Mars 2013
Résultat net total consolidé	858	(394)
Ajustements :		
Elimination des amortissements et provisions	2 367	1 730
Elimination des profits / pertes de réévaluation		
Elimination résultats cession et pertes/profits de dilution	215	(6)
Elimination des produits de dividendes		
Charges/produits calculés liés aux paiements en actions		
MBA après coût endettement financier net et impôt	3 440	1 330
Elimination de la charge (produit) d'impôt	749	(126)
Elimination du coût de l'endettement financier net	98	40
MBA avant coût endettement financier net et impôt	4 287	1 244
Variation des stocks	(684)	649
Variation des créances d'exploitation	2 999	(1 452)
Variation des dettes d'exploitation	(4 679)	603
Incidence de la variation du BFR	(2 364)	(200)
Impôts payés	238	(138)
Flux de trésorerie - activités opérationnelles	2 161	906
Incidence des variations de périmètre	(5)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 347)	(766)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	50	(26)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7
Cession d'actifs financiers	1	
Dividendes reçus		
Flux de trésorerie - activités d'investissement	(1 301)	(785)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(71)	(22)
Emission d'emprunts	789	
Remboursements d'emprunts	(1 511)	(847)
Intérêts financiers nets versés	(99)	(42)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	2	
Dividendes payés aux minoritaires	(2)	(1)
Flux de trésorerie - activités de financement	(892)	(912)
Incidence de la variation des taux de change		1
Incidence des changements de principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE	(32)	(790)
Trésorerie d'ouverture	6 979	6 947
Trésorerie de clôture (*)	6 947	6 157
<i>(*) dont</i>		
Titres de placement	0	0
Disponibilités	7 077	6 188
Concours bancaires	(130)	(31)
Trésorerie nette en fin de période	6 947	6 157

NOTES ANNEXES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au 31 mars 2013

Note a : Variation du BFR

La variation légèrement négative du BFR, malgré la baisse d'activité globalement constatée sur la période, est essentiellement due aux comptes clients : d'une part à cause du niveau de la facturation des mois de février et mars (38% du semestre) non échue au 31 mars, et d'autre part d'un report de règlement sur avril d'une échéance du mois de mars sur notre filiale Media 6 Asia Production Ltd (impact 540 K EUR).

Note b : Acquisition d'immobilisations corporelles

Le montant constaté correspond pour l'essentiel au règlement des fournisseurs d'immobilisations acquises avant le 30 septembre (Media 6 Production Métal principalement).

Note c : Remboursement d'emprunts

Voir la note 2.10 de l'annexe.

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

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 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			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat Net 2011			626	(626)			
Résultat net de l'exercice 2012				858	858	857	1
Elimination des actions propres			(67)		(67)	(67)	
Ecart de conversion			(117)		(117)	(117)	
Variation de périmètre			(5)		(5)		(5)
Autres variations			(5)		(5)	(5)	
Au 30 septembre 2012	3 530 000	11 296	22 586	858	34 740	34 738	2
Dividendes distribués par la Sté Mère							
Dividendes distribués par les filiales			(1)		(1)		(1)
Affectation du Résultat Net 2012			858	(858)			
Résultat net au 31 mars 2013				(394)	(394)	(394)	
Elimination des actions propres			(19)		(19)	(19)	
Ecart de conversion			(25)		(25)	(25)	
Variation de périmètre							
Autres variations			(5)		(5)	(5)	
Au 31 mars 2013	3 530 000	11 296	23 394	(394)	34 296	34 295	1

	Nombre d'actions	Capital	Réserves	Résultats	Total Capitaux propres	Part Groupe	Intérêts hors Groupe
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)	
Variations 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

- III -

**ANNEXE
AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

DU GROUPE MEDIA 6

AU 31 MARS 2013

PARTIE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 31 mars 2013 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 30 septembre 2012. Pour une lecture complète des principes comptables, il conviendra donc de se reporter à l'annexe comptable de l'exercice clos au 30 septembre 2012.

Les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2013 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 2012. 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 2012 n'ont pas entraîné d'incidences sur les comptes consolidés du groupe du 1^{er} semestre de l'exercice 2012/2013.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués sur l'exercice 2012/2013 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2011/2012 correspondent à :

- l'amendement de la norme IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012) ;

Le Groupe Média 6 n'a pas appliqué de façon anticipé les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire à ce stade :

- l'IAS 19 Révisée « Avantages du personnel » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- Améliorations annuelles (cycle 2009 - 2011) (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 12 « Impôts différés liés à des actifs réévalués » (applicable au plus tard à la date d'ouverture du premier exercice commençant à la date d'entrée en vigueur du règlement (1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRS 10 relative aux états financiers consolidés (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- l'IFRS 11 « Partenariats », (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- l'IFRS 12 relative aux informations à fournir sur les participations dans d'autres entités (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- l'IFRS 13 concernant l'évaluation à la juste valeur (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement de la norme IAS 28 révisée « Participation dans les entreprises associées » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- l'amendement de la norme IAS 32 « Compensation des actifs et des passifs financiers » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014) ;
- l'amendement à IFRS 7 « Informations à fournir-Compensation des actifs et passifs financiers » » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- IFRS 9 - Instruments financiers « Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : report de la date d'entrée en vigueur et aux informations à fournir sur la transition » (non adopté- applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015) ;
- l'amendement IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 « Transition » (non adopté- applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013) ;
- l'amendement IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 « Société d'investissement » (non adopté- 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 2013.

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 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 Pazanne	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 Pazanne	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 2013 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 25 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 raison de perte de valeur, le Groupe a déprécié le goodwill de la société Media 6 Pharmacie pour 302 K€.

Sociétés	Montant net au 30/09/12	Montant net au 31/03/13
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	
MEDIACOLOR SPAIN	432	432
MEDIA 6 INSTALLATION (ex-Chris Craft)	321	321
POLE ASIE	2 107	2 107
TOTAL	7 815	7 513

Note 2.2 : Immobilisations incorporelles (Valeurs en K€)

Immobilisations incorporelles	30/09/12	+	-	31/03/13
Valeur brute	1 715	112		1 827
Amortissements et dépréciations	(1 566)	(33)		(1 599)
TOTAL	149	79		228

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

Note 2.3 : Immobilisations corporelles et immeubles de placement

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	30/09/12	Acquisit.	Cessions	Reclass.	31/03/13
Valeurs brutes					
Terrains	1 348				1 348
Constructions	18 224	17		65	18 306
Immeubles de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	18 880	160	8	720	19 768
Autres immobilisations corporelles	5 184	28	(20)		5 192
Immobilisations corporelles en cours	123	4		(89)	38
Avances et acomptes	696			(696)	
Total valeurs brutes	49 605	209	(12)		49 802
Amortissements et Dépréciations					
Terrains	(74)	(1)			(75)
Constructions	(5 804)	(458)			(6 262)
Immeubles de placement					
Matériel et outillage	(15 879)	(569)	(4)		(16 452)
Autres immobilisations corporelles	(4 335)	(135)	20		(4 450)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total amortissements et dépréciations	(26 092)	(1 163)	16		(27 239)
Valeurs nettes					
Terrains	1 274	(1)			1 273
Constructions	12 420	(441)		65	12 044
Immeubles de placement	5 150				5 150
Matériel et outillage	3 001	(409)	4	720	3 316
Autres immobilisations corporelles	849	(107)			742
Immobilisations corporelles en cours	123	4		(89)	38
Avances et acomptes	696			(696)	
Total valeurs nettes	23 513	(954)	4		22 563

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.

A la suite du regroupement des activités carton et plastique sur le site de La Ferté Milon (02) courant novembre 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.

Une analyse de la juste valeur de chacun de ces immeubles est effectuée à chaque arrêté de comptes :

- Pour l'immeuble de Saint-Denis, il est rappelé que l'évaluation avait été faite à partir du bail commercial signé en octobre 2011 et des conditions particulières associées (option d'achat pendant les 3 premières années du bail). Aucune variation de valeur n'a été constatée sur le premier semestre de l'exercice 2013.
- L'immeuble de Francières fait l'objet à chaque clôture d'une évaluation par un expert immobilier indépendant. Aucune variation de valeur n'a été constatée sur le premier semestre de l'exercice 2013.

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 31/03/13
		exercice	cumul	
Terrains	51			51
Constructions	2 776	(93)	(2 174)	602
Autres immobilisations corporelles	276		(276)	
TOTAUX	3 103	(93)	(2 450)	653

Engagements de crédit bail	Redevances			Prix d'achat résiduel
	payées		à payer	
	exercice	cumul	total	
Terrains et constructions	89	2 695	440	
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	89	2 695	440	

Engagements de crédit bail	Redevances à payer			
	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Terrains et constructions	168	272		440
Installations techniques - matériels				
TOTAUX	168	272		440

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.

En l'absence d'indice de perte de valeur, sauf pour la filiale MEDIA 6 PHARMACIE dont le goodwill a été déprécié à 100% sur le premier semestre de l'exercice 2013 en raison d'une dégradation de l'activité, le Groupe n'a pas procédé à des tests de valorisation au 31 mars 2013.

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	30/09/12	31/03/13
Matières premières	2 984	3 289
En-cours de production	1 126	1 023
Produits finis	2 160	1 929
Marchandises	1 707	858
Total stocks bruts	7 977	7 099
Matières premières	(437)	(158)
En-cours de production	(39)	(38)
Produits finis	(85)	(126)
Marchandises	(32)	(37)
Total dépréciations	(593)	(359)
Total stocks nets	7 384	6 740

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	30/09/12	31/03/13
Créances clients (<i>brutes</i>)	11 806	13 669
Dépréciations	(984)	(823)
Créances clients (<i>nettes</i>)	10 822	12 846
Créances sur personnel et organismes sociaux	42	44
Créances fiscales	1 293	1 197
Autres créances (<i>brutes</i>)	1 620	1 014
Dépréciations		
Autres créances (<i>nettes</i>)	1 620	1 014
Total créances clients et autres débiteurs (<i>nettes</i>)	13 777	15 101

Les échéances des créances clients au 31 mars 2013 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	30/09/12	31/03/13
Non échues	8 153	10 201
De 1 à 90 jours	1 992	1 917
De 91 à 180 jours	177	118
De 181 à 360 jours	41	116
+ de 360 jours	1 443	1 317
Total créances clients (<i>brutes</i>)	11 806	13 669

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

Autres actifs non courants	30/09/12	31/03/13
Créance d'impôt	1 075	1 123
Total autres actifs non courants	1 075	1 123

La créance d'impôt est un « carry-back » d'un montant de 1 068 K€, remboursable au plus tard à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2015, et un Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) d'un montant de 55 K€, remboursable au plus tôt à la liquidation de l'impôt dû au titre de l'exercice se clôturant le 30 septembre 2014.

Autres actifs courants	30/09/12	31/03/13
Créance d'impôt	28	78
Prêts et cautionnement à moins d'un an	2	21
Charges constatées d'avance	302	468
Total autres actifs courants	332	567

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	30/09/12	31/03/13
Equivalents de trésorerie (Sicav et FCP monétaires)		
Trésorerie	7 077	6 188
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 077	6 188

Note 2.9 : Capitaux propres

Au 31 mars 2013, 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 28 mars 2012, la société MEDIA 6 détenait 240 637 actions en propre au 31 mars 2013 comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 596 K€.

Note 2.10 : Passifs financiers

L'endettement financier global (courant et non courant) s'est réduit depuis le 30 septembre 2012, passant de 4 107 K€ à 3 259 K€.

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

Les concours bancaires court terme d'exploitation de 31 K€ doivent être rapprochés des disponibilités inscrites à l'actif pour 6 188 K€ afin d'apprécier la trésorerie nette court terme positive de 6 157 K€ du Groupe à la clôture du semestre.

Variation des passifs financiers (Valeurs en K€)

Passif non courants	30/09/12	+	-	Reclass.	31/03/13
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 109			(593)	1 516
Emprunts (crédit-bail)	332			(72)	260
Autres emprunts et dettes assimilées	63		(10)		53
Total Passifs non courants	2 504		(10)	(665)	1 829

Passifs courants	30/09/12	+	-	Reclass.	31/03/13
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 411		(755)	593	1 249
Emprunts (crédit-bail)	165		(82)	72	155
Concours bancaires	130		(99)		31
Autres emprunts et dettes assimilées					
Intérêts courus sur emprunts	27		(1)		26
Total Passifs courants	1 733		(937)	665	1 461

Echéancier des passifs financiers (Valeurs en K€)

Nature des passifs financiers	31/03/2013	Échéance		
		- 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires à tx variables	1 298	559	739	
Emprunts bancaires à tx fixes	1 467	690	777	
Crédit-bail immobilier	415	155	260	
Autres emprunts et dettes assimilées	53		53	
Banques créditrices	31	31		
Intérêts courus sur emprunts	26	26		
Total	3 290	1 461	1 829	

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

Les passifs financiers par année se décomposent comme suit :

	du 01/04/13 au 31/03/14	du 01/04/14 au 31/03/15	du 01/04/15 au 31/03/16	du 01/04/16 au 31/03/17	du 01/04/17 au 31/03/18	Total
Emp bancaires tx variable - nominal	559	357	151	153	78	1 298
Emp bancaires tx variable - intérêts	15	8	5	3	0	31
Emp bancaires tx fixes - nominal	690	651	126	0	0	1 467
Emp bancaires tx fixes - intérêts	55	24	2	0	0	81
Crédit-bail immobilier - nominal	155	119	125	16	0	415
Crédit-bail immobilier - intérêts	13	8	3	0	0	24
Autres emprunts et dettes assimilés	0	53	0	0	0	53
Banques créditrices	31	0	0	0	0	31
TOTAL	1 518	1 220	412	172	78	3 400

Risques

Risque de taux d'intérêt :

Les emprunts du Groupe essentiellement contractés et enregistrés dans les comptes de MEDIA 6 SA sont soit à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe. sont soit à taux variables, indexés sur l'Euribor 3 mois, soit à taux fixe.

L'emprunt de 1 420 K€ souscrit en 2009 à taux variable est couvert par un SWAP de taux (taux fixe de 2,72% spread compris).

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

Risque de change :

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

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

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

Risque clients :

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

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

Indemnités de fin de carrière

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

Salariés concernés	tous les salariés en CDI						
Date départ à la retraite	60 à 67 ans						
Base	Indemnité conventionnelle de départ en retraite						
Probabilité de présence à l'âge du départ en retraite	<table> <tr> <td>jusqu'à 40 ans d'âge</td> <td>⇒ de 1,5% à 15%</td> </tr> <tr> <td>de 41 ans à 50 ans d'âge</td> <td>⇒ de 18% à 45%</td> </tr> <tr> <td>de 51 ans à 67ans d'âge</td> <td>⇒ de 50% à 100%</td> </tr> </table>	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%
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	2.91% au 30/09/12 et 2.73% au 31/03/13 (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: 93 K€
 - coût financier : 32 K€
 - impact des écarts actuariels : - 33 K€
 - impact des entrées/sorties de l'exercice : - 31 K€
- soit au total, une charge de 61 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	30/09/12	+	-	31/03/13
Provisions indemnités de départ à la retraite	1 099	62	(1)	1 160
Total engagements envers le personnel	1 099	62	(1)	1 160

Autres provisions	30/09/12	Augm. Dotat.	Diminution		31/03/13
			Utilisat.	Reprise	
Provisions pour litiges	223	171	(93)		301
Provisions pour charges		136			136
Provisions pour risques sociaux	321	14	(55)		280
Sous-total non courant	544	321	(148)		717
Provisions pour litiges (< 1 an)					
Provisions pour risques sociaux (< 1 an)					
Provisions pour restructuration (< 1 an)					
Sous-total courant					
Total autres provisions	544	321	(148)		717

Une provision pour charges a été constituée pour prendre en compte les conséquences induites par la décision de déménagement de notre unité de production en Chine, notamment le write-off des immobilisations non transférées, les indemnités spécifiques accordées au personnel sortant, les frais de remise en état des anciens locaux.

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

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30/09/12	31/03/13
Fournisseurs	8 593	8 004
Dettes sur acquisitions d'actifs	500	55
Dettes sociales	3 136	3 020
Dettes fiscales	1 777	1 410
Dividendes à payer	5	5
Autres dettes	3 318	4 771
Total dettes fournisseurs et autres créditeurs	17 329	17 265

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

Autres passifs courants	30/09/12	31/03/13
Produits constatés d'avance	679	977
Total autres passifs courants	679	977

Note 2.14 : Informations sectorielles

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF au 31 mars 2013 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

ELEMENTS D'ACTIF	Production	Services		Total au 31/03/13
		Non Immobilier	Immobilier	
Actifs non courants				
Goodwill	5 662	1 851		7 513
Immobilisations incorporelles	55	173		228
Immobilisations corporelles	3 903	176	13 334	17 413
Immeuble de placement			5 150	5 150
Impôts différés	80	1 074		1 154
Autres actifs non courants		1 123		1 123
Actifs courants				
Stocks et en-cours	6 266	474		6 740
Clients et autres débiteurs	11 272	3 575	254	15 101
Créances d'impôt et autres actifs courants	276	233	58	567

ELEMENTS DE PASSIF	Production	Services		Total au 31/03/13
		Non Immobilier	Immobilier	
Passifs non courants				
Passifs financiers non courants	14	739	1 076	1 829
Engagements envers le personnel	540	620		1 160
Autres provisions	159	435	123	717
Impôts différés	153		3 218	3 371
Autres passifs non courants			5	5
Passifs courants				
Passifs financiers courants	26	646	789	1 461
Provisions (part à moins d'un an)				
Fournisseurs et autres créditeurs	11 447	5 584	234	17 265
Dettes d'impôt	259			259
Autres passifs courants	182	453	342	977

Investissements du 01/10/12 au 31/03/13 par secteur d'activité (Valeurs en K€)

Type d'investissement	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets	28		28
Autres immobilisations incorporelles	1	83	84
Immobilisations incorporelles en cours			
Sous-Total	29	83	112
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	6	11	17
Matériel et outillage	160		160
Autres immobilisations corporelles	15	13	28
Immobilisations corporelles en cours	4		4
Avances et acomptes			
Sous-Total	185	24	209
Total	214	107	321

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

Dotations nettes	Production	Services	Total
Immobilisations incorporelles	(11)	(22)	(33)
Immobilisations corporelles	(642)	(521)	(1 163)
Total	(653)	(543)	(1 196)

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	31/03/12	31/03/13
Secteur Production	25 103	22 403
Secteur Services	5 577	3 804
TOTAL	30 680	26 207

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographiques	31/03/12	31/03/13
France	24 141	19 288
Europe (<i>hors France</i>)	2 777	2 338
Reste du monde	3 762	4 581
TOTAL	30 680	26 207

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

Résultats Opérationnels	31/03/12	31/03/13
Secteur Production	56	(391)
Secteur Services	520	(156)
TOTAL	576	(547)

Résultat Nets (Valeurs en K€)

Résultats Nets	31/03/12	31/03/13
Secteur Production	(121)	(437)
Secteur Services	485	43
TOTAL	364	(394)

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

Charges de personnel	31/03/12	31/03/13
Salaires	(7 027)	(6 452)
Charges sociales	(2 731)	(2 494)
Frais d'intérim	(801)	(290)
Participation		
Dotations nettes engagements de retraite	(112)	(62)
TOTAL	(10 671)	(9 298)

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

Dotations aux amortissements	31/03/12	31/03/13
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(20)	(33)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(1 144)	(1 163)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 164)	(1 196)

Dotations nettes aux provisions	31/03/12	31/03/13
Dotations aux provisions pour litiges salariaux		(14)
Dotations aux provisions pour autres litiges	(17)	(304)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(74)	(143)
Dotations aux provisions	(91)	(461)
Reprises / utilisations sur provisions pour litiges salariaux	126	54
Reprises / utilisations sur provisions pour autres litiges		93
Reprises / utilisations sur dépréciations des actifs circulants	31	537
Reprises / utilisations sur provisions	157	684
Dotations nettes aux provisions	66	223

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

Autres produits et charges d'exploitation	31/03/12	31/03/13
Autres charges d'exploitation	(99)	(233)
Autres produits d'exploitation	22	9
Total autres produits et charges d'exploitation	(77)	(224)

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

Autres produits et charges opérationnels	31/03/12	31/03/13
Cessions d'immobilisations incorporelles		
Cessions d'immobilisations corporelles		
Autres produits et charges opérationnels		
Dotations nettes aux provisions pour charges non récurrentes	28	
Charges et produits non récurrents	(81)	
Total autres produits et charges opérationnels	(53)	

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	31/03/12	31/03/13
Impôt sur les résultats	(117)	(85)
Impôts différés	(123)	211
Total impôt sur les bénéfices	(240)	126

L'impôt sur les résultats des sociétés françaises a été comptabilisé au 31/03/2013 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 31/03/2013 au taux en vigueur dans chacun des pays concernés.

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

Les impôts différés actifs s'élèvent à 1 154 K€ et les impôts différés passifs à 3 371 K€ ; la variation de l'impôt différé comptabilisée au compte de résultat semestriel se traduit par un produit de 211 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€)	30/09/12	31/03/13
Différences temporelles (social vs fiscal)	387	497
Marge sur stocks		
Amortissements dérogatoires	(77)	(163)
Activation de reports déficitaires	815	965
Fonds de commerce	42	42
Dépréciation des actions propres	(154)	(202)
Autres	15	15
Total impôts différés actifs	1 028	1 154

Impôts différés passifs (en K€)	30/09/12	31/03/13
Différences temporelles (social vs fiscal)	(227)	(114)
Marge sur stocks		
Amortissements dérogatoires	410	232
Réévaluation des constructions (immob. Corporelles)	2 042	2 014
Réévaluation des constructions (immeubles placement)	1 220	1 220
Crédit-bail	(33)	(35)
Activation des reports déficitaires		
Dépréciation des actions propres		
Provisions internes		
Autres	45	54
Total impôts différés passifs	3 457	3 371

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

Taux de l'impôt sur les sociétés	31/03/12	31/03/13
Résultat net consolidé	364	(394)
Impôt sur les bénéfices	240	(126)
Résultat net consolidé avant impôt	604	(520)
Impôts sur les sociétés théorique	208	(179)
Taux d'imposition de droit commun	34,43%	34,43%
Différences permanentes	2	96
Déficits reportables non activés	50	(86)
Ecart de taux d'imposition	(20)	43
Impôt sur les sociétés comptabilisé	240	(126)
Taux effectif d'imposition	39,74%	24,23%

Note 3.8 : Résultat par action (Valeurs en €)

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

Résultat par action	31/03/12	31/03/13
Résultat net consolidé (<i>part du Groupe, en K€</i>)	364	(394)
Nombre moyen d'actions	3 530 000	3 530 000
Résultat net par action de base	0,10	(0,11)
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	0,10	(0,11)

Note 3.9 : Effectifs

Au 31/03/2013, le Groupe MEDIA 6 emploie 594 personnes dont :

- Cadres / Maîtrise 31%
- Ouvriers / Employés 69%

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

Secteurs d'activités	31/03/12	31/03/13
Secteur Production	562	525
Secteur Services	72	69
Total Effectifs	634	594

Il est rappelé que la répartition des effectifs par secteurs d'activités présentée ci-dessus, traduit une situation ponctuelle arrêtée au 31 mars 2013. La variation d'activité au cours du semestre a corrélativement entraîné, spécialement en ce qui concerne le secteur production, un ajustement des effectifs. Le nombre de salariés n'a donc pas nécessairement été toujours le même au cours de la période écoulée.

Note 3.10 : Autres informations**Passifs éventuels**

A la clôture au 31 mars 2013, le Groupe n'a pas provisionné la demande effectuée en 2011 par 22 salariés de l'ancienne société MEDIA 6 PRODUCTION CARTON, objet d'un litige prud'homal en cours, estimant avoir rempli toutes ses obligations dans le cadre du PSE adopté pour cette société. Il est précisé que ce PSE prévoyait notamment le versement d'indemnités supérieures aux minima conventionnels et légaux.

Le montant total des sommes réclamées par ces 22 salariés s'élève à 1 473 K€.

PARTIE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

DONGGUAN MEDIA 6 POS EQUIPMENT Co Ltd

La décision a été prise de ne pas reconduire le bail de l'usine en Chine et de changer de localisation. Un nouvel établissement, situé dans Dongguan City (l'ancien était sis dans Dongguan Liaobu), a été choisi qui est plus adapté à notre activité en étant dans une zone industrielle plus proche de Shenzhen. Le déménagement s'est déroulé dans la seconde quinzaine du mois d'avril.

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 8 K€ au 31 mars 2013 pouvant être portés après accord préalable de MEDIA 6 SA jusqu'à 100 000 dollars canadiens, soit 77 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 2013, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 193 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 2013, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 43 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 2013, l'engagement résiduel sur ce contrat représente 692 K€.

La société MEDIA 6 SA s'est portée caution au profit de la banque Caisse d'Épargne 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 2013, l'engagement résiduel sur ces contrats représente 786 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 2012 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 2013

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 2012 au 31 mars 2013, 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 5 juin 2013

Les commissaires aux comptes,

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

CHD Audit & Conseil
Mme Johanne AUBRY
Associée