

Carrere

Group

RAPPORT SEMESTRIEL 2009

SOMMAIRE

1.	RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009	3
1.1.	CHIFFRES CLÉS.....	3
1.2.	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE.....	4
1.2.1.	Evolution du périmètre du Groupe	4
1.2.2.	Secteur Production.....	4
1.2.3.	Secteur Distribution	4
1.2.4.	Secteur Marketing.....	4
1.2.5.	Autres faits marquants ayant un impact significatif sur le résultat	4
1.3.	BILAN.....	5
1.4.	TRÉSORERIE.....	5
1.5.	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES.....	5
2.	COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009	6
2.1.	ORGANIGRAMME	6
2.1.1.	Périmètre de consolidation au 30 juin 2009.....	6
2.1.2.	Liste des sociétés consolidées	7
2.1.3.	Evolution du périmètre de consolidation.....	8
2.2.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	10
2.3.	BILAN CONSOLIDÉ.....	11
2.4.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ.....	12
2.5.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	13
2.6.	ANNEXES.....	13
2.7.	INFORMATIONS FINANCIÈRES PRO FORMA	26

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

1.1. CHIFFRES CLÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008	30 juin. 2007 Pro forma
Production	33 083	31 770	42 905
Distribution	4 936	7 804	11 378
Marketing	1 339	2 408	2 443
Chiffre d'affaires	39 358	41 982	56 726
Résultat opérationnel courant	1 437	(747)	15 093
Résultat net consolidé	3 088	24	9 264
Résultat net part du groupe	2 656	457	7 069

Au cours du premier semestre 2009, Il n'y a eu aucune opération de croissance externe.

L'information financière pro forma au 30 juin 2007, qui comprend un compte de résultat consolidé résumé a été préparé aux seules fins d'illustrer l'effet de la cession en décembre 2007 des sociétés Point du Jour et Point du Jour International et des liquidations des sociétés du groupe de sociétés décrites ci-après aurait pu avoir sur le compte de résultat de la société Carrere Group au 30 juin 2007 si les opérations avaient pris effet au 1er janvier 2007.

Il est également rappelé que les informations financières pro forma n'ont qu'une valeur purement illustrative et ne traitent, en raison de leur nature, que d'une situation hypothétique. Elles ne représentent pas, par conséquent, la situation financière ou les résultats effectifs de la société. Seuls les retraitements significatifs ont été pris en comptes.

Les sociétés exclues pour le pro forma au 30 juin 2007 sont :

Riff International Production
PostModerne
Studios de Vanves
Télécaster
B3com
2Fprod
VIP
Point du Jour
Point du Jour International

Ajustements au compte de résultat :

- Exclusion des produits et charges liés aux sociétés sorties du périmètre comptabilisées pour le premier semestre 2007.

1.2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

LE TRIBUNAL DE COMMERCE DE BOBIGNY A OUVERT UNE PERIODE D'OBSERVATION LE 30 DECEMBRE 2008 JUSQU'AU 23 JUIN 2009. CETTE PERIODE A ETE PROLONGEE AU 24 NOVEMBRE 2009.

AU MOMENT DE LA REDACTION DE CE RAPPORT LA SOCIETE A CONVOQUE EN ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE LES ACTIONNAIRES POUR LE 18 DECEMBRE 2009.

LA CESSIION DES 49% DE LA SOCIETE CPI A MONSIEUR JEAN MARC FRANTZ, AUTORISEE PAR LE TRIBUNAL DE COMMERCE DE BOBIGNY, LE 3 JUIN 2009 N'A TOUJOURS PAS ETE SIGNEE.

1.2.1 EVOLUTION DU PERIMETRE DU GROUPE

Les variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2009 sont décrites au paragraphe 2.1.3.

1.2.2 SECTEUR PRODUCTION

Au cours du premier semestre, le secteur production a vu une hausse de son chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires comptable s'élève à 33 083 K€ contre 31 770 K€ pour la même période de 2008.

Au cours du premier semestre 2009 Carrere group a principalement livré les œuvres de fiction suivantes :

- Pour TF1 : Deux épisodes de la série « Section de Recherches »
Deux épisodes de la série « Le Juge est Une Femme »
« L'Amour Aller Retour »
« La Liste »
- Pour France 2 « Les Voisins »
« Notre Dame des Barjots »
- Pour France 3 « La Passion selon Didier »
- Pour Arte « Revivre »

et les émissions de flux suivantes :

- Pour TF1 : Du coté de chez vous (CPI),
- Pour France 2 L'Objet du Scandale de Guillaume Durand
- Pour France 5 Question Maison (CPI),

1.2.3 SECTEUR DISTRIBUTION

Au cours du premier semestre, le secteur distribution a vu une baisse de son chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaire comptable s'élève à 4 936K€ contre 7 804 K€ pour la même période de 2008. Cette baisse s'explique par le renouvellement d'une licence au cours du 1^{er} trimestre 2008 auprès de France Télévision.

1.2.4 SECTEUR MARKETING

Au cours du premier semestre, le secteur marketing a vu une baisse importante de son chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaire comptable s'élève à 1 339 K€ contre 2 408 K€ pour la même période de 2008. Cette baisse s'explique par la cession du groupe DASSAS.

1.2.5 AUTRES FAITS MARQUANTS AYANT UN IMPACT SIGNIFICATIF SUR LE RESULTAT

Il n'y a pas de faits marquants significatifs sur le résultat pour ce semestre.

1.3. BILAN

Le total du bilan consolidé de Carrere Group s'élève au 30 juin 2009 à 219 013 K€ en progression de 9 % par rapport au 31 décembre 2008.

L'actif non courant représente 152 400 K€ contre 140 349 K€ à fin 2008. Il représente ainsi 69% du total du bilan contre 65 % six mois plus tôt. Cette variation est due à la croissance des productions en-cours dont la réalisation n'est pas achevée ou facturée.

La valeur nette du catalogue est sensiblement constante à un niveau de 81 614 K€.

Le solde net d'impôts différés actif- passif a évolué de 17 168 K€ créditeur à 15 317 K€ créditeur.

Le compte clients évolue de 27 158 K€ à 30 809 K€. Cette hausse est le reflet de l'évolution du chiffre d'affaires. Les capitaux propres part du groupe restent négatifs de 17 097 K€. La variation des intérêts minoritaires n'est pas significative.

Les dettes financières courantes s'élèvent à 120 219K€ contre 113 499K€.

L'évolution des produits différés de 25 405K€ à 26 989K€ est en légère hausse.

1.4. TRÉSORERIE

Le tableau de financement consolidé présenté dans les comptes consolidés chap.III. , détaille les principaux flux financiers qui expliquent la variation de trésorerie.

En clôture au 30 juin 2009, la trésorerie consolidée du groupe est de 12 753 K€ en hausse de 3 351 K€ par rapport à fin 2008 .

1.5. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis Carrere Group sont détaillés dans le rapport annuel 2008, disponible sur le site de la société www.carreregroup.com.

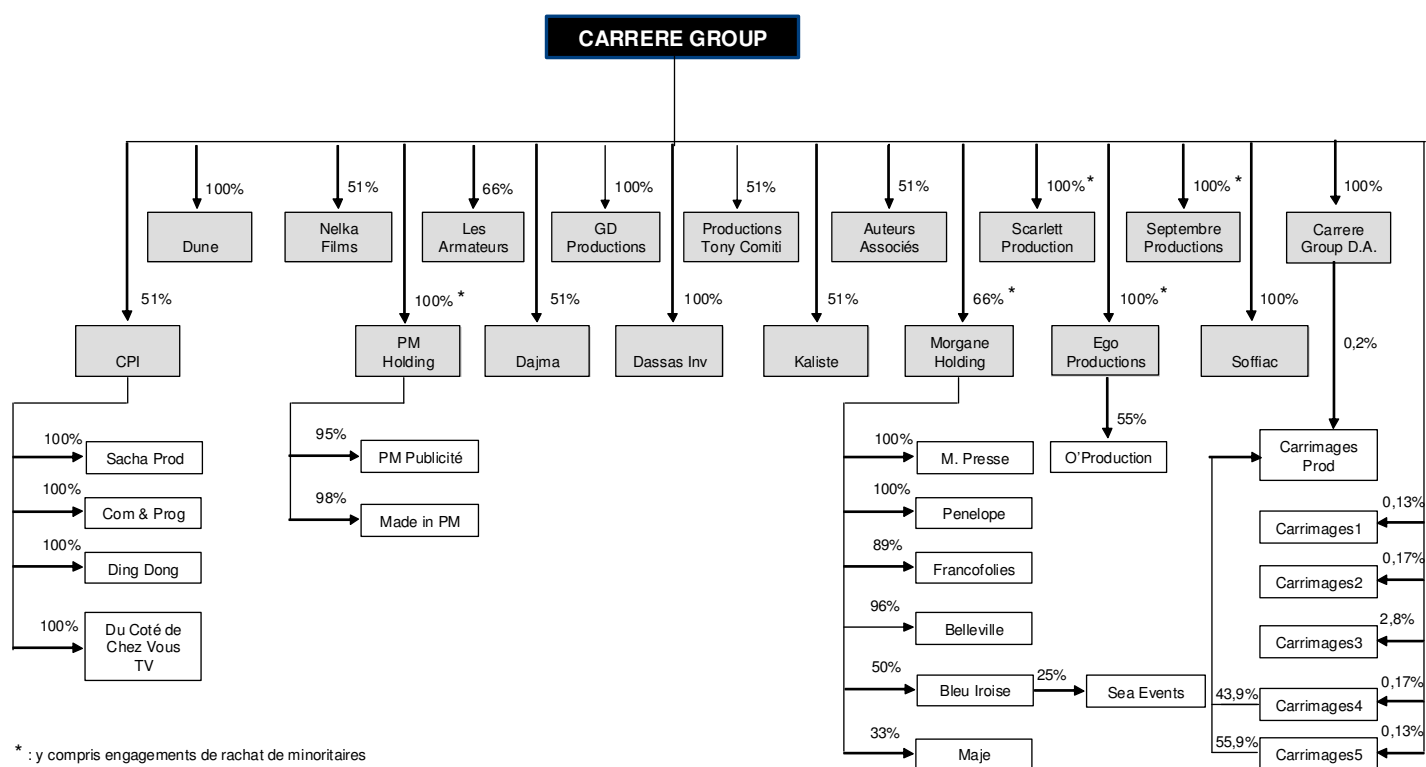
A la connaissance de la société, aucun évènement survenu depuis le 1^{er} janvier 2009 ne modifie la description des principaux risques et incertitudes telle qu'effectuée dans le rapport annuel.

2. COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009

Cette partie comprend les états financiers consolidés de Carrere Group et de ses filiales pour le 30 juin 2009. Ces états financiers ont été établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards : IFRS). L'euro est la monnaie fonctionnelle de la société mère du Groupe et de ses filiales et la monnaie de présentation du Groupe. Nous n'avons pas intégré les comptes de la société Dune du fait de l'absence d'activité durant ce semestre.

2.1.1 ORGANIGRAMME

2.2.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009



2.1.2 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Nombre total d'actions	Nombre d'actions détenues	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode d'intégration
Carrere Group	-	-	-	-	Mère
Auteurs Associés	3 004	1 530	50,93%	50,93%	IG
Belleville	38 000	36 400	95,79%	63,23%	IG
Bleu Iroise	48 000	23 997	49,99%	33,00%	IG
Carrere Group DA	2 309 017	2 309 011	100,00%	100,00%	IG
Carrimages 1 *	3 852	5	0,13%	0,13%	IG
Carrimages 2 *	2 950	5	0,17%	0,17%	IG
Carrimages 3 *	3 748	105	2,80%	2,80%	IG
Carrimages 4 *	3 000	5	0,17%	0,17%	IG
Carrimages 5 *	3 820	5	0,13%	0,13%	IG
Carrimages Production	615	615	100,00%	0,31%	IG
CPI	2 500	1 275	51,00%	51,00%	IG
CP SAS	2 500	2 496	99,84%	50,92%	IG
Dajma	3 700	1 887	51,00%	51,00%	IG
Dassas Investissement	100 000	100 000	100,00%	100,00%	IG
DCCV TV	10 000	10 000	100,00%	51,00%	IG
Ding Deng Dong	500	500	100,00%	51,00%	IG
Dune	191 873	191 873	100,00%	100,00%	IG
Ego Productions	3 615	3 615	100,00%	100,00%	IG
Francofollies	2 000	1 775	88,75%	58,59%	IG
GD Productions	3 700	3 699	99,97%	99,97%	IG
Kaliste	400	204	51,00%	51,00%	IG
Les Armateurs	12 441	8 211	66,00%	66,00%	IG
Made in PM	3 000	2 925	97,50%	97,50%	IG
Maje	75	25	33,33%	22,00%	MEE
Morgane Presse	800	800	100,00%	66,01%	IG
Morgane Groupe	3 825	2 525	66,01%	66,01%	IG
Penelope Morgane Production	18 490	18 490	100,00%	66,01%	IG
Nelka	12 121	6 182	51,00%	51,00%	IG
O'Productions	25 000	13 750	55,00%	55,00%	IG
PM Holding	2 500	2 500	100,00%	100,00%	IG
PM Publicité	3 000	2 850	95,00%	95,00%	IG
Productions Tony Comiti	160	82	51,25%	51,25%	IG
Sacha Production	500	500	100,00%	51,00%	IG
Scarlett Production	500	500	100,00%	100,00%	IG
Sea Events	400	200	25,00%	16,50%	IG
Septembre Productions	3 000	3 000	100,00%	100,00%	IG
Soffiac	5 000	4 987	99,74%	99,74%	IG

2.1.3 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés de Carrere Group établis au 30 juin 2009 incluent les comptes des sociétés dont la liste est donnée ci-dessus.

Les variations de périmètre du premier semestre 2009 décrites ci-après n'affectent pas de manière significative la comparabilité des états financiers consolidés de Carrere Group.

Les variations de périmètre intervenues entre le 1er janvier 2009 et le 30 juin 2009 sont les suivantes :

Cessions et diminutions des pourcentages d'intérêts :

▪ Liquidation de la société FX

Concernant la société FX, le premier engagement de rachat de 23% à échéance janvier 2008 a été levé par le Groupe. Carrere SA a augmenté ses titres de participation sur la société FX et le pourcentage d'intérêt s'est élevé à 97%. Le paiement de cet engagement a été réalisé par émission de traites qui n'ont pu être honorées. Une procédure judiciaire est en cours sur le sujet.

Au 31 décembre 2008, la société a encore un engagement de rachat ferme à échéance janvier 2009. Etant donné la situation financière du Groupe et la mise en redressement judiciaire à fin décembre 2008, le paiement n'a pas pu être réalisé. En conséquence, le Groupe n'a pas rempli son engagement de rachat ferme. S'agissant d'un événement post clôture, le Groupe a maintenu son pourcentage d'intérêt à 97%.

L'impact d'une diminution du pourcentage d'intérêt de 97% à 74% entraînerait une reclassification :

- du Résultat Net part du Groupe au Résultat Net part des minoritaires de 43 K€,
- des Capitaux Propres part du groupe aux Capitaux Propres part des minoritaires de (99) K€.

▪ Cession des sociétés Dassas ...

Suite à une forte diminution de l'activité du sous-groupe Dassas et à des divergences d'opinion entre la filiale et le groupe, des négociations ont débuté en début d'année 2009 avec l'actionnaire minoritaire relatif à l'engagement de rachat ferme des 49% qui avait une échéance initiale au 13 juillet 2010 pour 5 765 K€.

Les négociations ont conduit le 12 Mai 2009 à la signature d'un protocole par lequel l'actionnaire minoritaire cède ses parts pour 1€.

Historiquement, cet engagement avait été comptabilisé au niveau des dettes, en contrepartie des écarts d'acquisition. Suite à cette négociation de l'engagement de rachat, la dette sera annulée en 2009 avec impact résultat étant donné que l'écart d'acquisition avait été déprécié en totalité au 31 décembre 2007 suite à la perte de valeur identifiée sur l'UGT (note 5.3 Ecarts d'acquisition).

Engagements de rachat de participations minoritaires détenues par des producteurs de certaines filiales

Carrere Group s'est engagé à acquérir certaines participations minoritaires détenues par des producteurs dans plusieurs filiales, eux-mêmes engagés à vendre. Ces engagements fermes de rachat concernent le rachat des participations minoritaires dans les sociétés suivantes :

Actionnaires minoritaires des sociétés	% int	Date d'échéance
Ego Productions	49%	13/07/2008 13/01/2009
PM Holding	49%	13/07/2010
Morgane Groupe	15%	13/07/2010
Septembre	49%	17/07/2011
Scarlett	49%	17/07/2011

⁽¹⁾ Il est indiqué dans les événements post clôture (paragraphe 2.2.2) que cet engagement a été soldé par le protocole d'acquisition du 12 mai 2009 par lequel l'actionnaire cède ses parts pour 1 €.

Concernant la société Ego Productions, l'engagement de rachat ferme de 49% avait une échéance initiale en juillet 2008 qui a été repoussée de 6 mois suite à un accord de l'actionnaire minoritaire, portant ainsi l'échéance à janvier 2009. Etant donné la situation financière du Groupe, l'engagement n'a pu être honoré sur janvier 2009. Cet évènement post clôture n'a pas donné lieu à un ajustement du pourcentage d'intérêt au 31 décembre 2008.

L'impact d'une diminution du pourcentage d'intérêt de 100% à 51% de la société Ego Productions (mère de O' Productions) entraînerait une reclassification :

- du Résultat Net part du Groupe au Résultat Net part des minoritaires de (287) K€,
- des Capitaux Propres part du groupe aux Capitaux Propres part des minoritaires de (4 926) K€.

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008
CHIFFRE D'AFFAIRES		39 358	41 982
Autres achats et charges externes		(5 550)	(10 399)
Impôts, taxes et versements assimilés		(252)	(469)
Salaires et traitements		(2 792)	(5 700)
Charges sociales		(1 256)	(2 325)
Dotations nettes aux amortissements	5	(27 021)	(26 288)
Dotations (reprises) nettes aux provisions	6	(629)	3 362
Autres produits et charges d'exploitation	12	(421)	(910)
Contribution des sociétés mises en équivalence		-	-
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 437	(747)
Autres produits et charges opérationnels	13	1 712	(1 281)
RÉSULTAT OPERATIONNEL		3 149	(2 028)
Produits de la trésorerie		15	9
Coût de l'endettement financier net		(629)	(3 162)
Autres éléments financiers		(34)	(428)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 501	(5 609)
Impôts courants et différés	11	587	672
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		3 088	(4 937)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES		0	4 961
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		3 088	24
Dont part du groupe		2 656	457
Dont Intérêts minoritaires		433	(433)
Résultat net par action (en euros)		0,315	0,054
Résultat net dilué par action (en euros)		0,315	0,054

2.3 BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF		30 juin. 2009	31 déc. 2008
<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
Concessions, brevets et catalogue		81 614	82 534
Immobilisations incorporelles (en-cours catalogue)		39 176	30 290
Autres immobilisations incorporelles		490	521
Ecarts d'acquisition		22 803	22 895
Immobilisations incorporelles	5	144 083	136 240
Immobilisations corporelles	6	1 137	1 376
Immobilisations financières		2 855	891
Participations dans les entreprises associées		-	-
Actifs d'impôts différés	11	4 205	1 679
Autres actifs non courants		120	164
TOTAL ACTIF NON COURANT		152 400	140 349
Stocks et en-cours		1 147	1 269
Clients		30 809	27 158
Autres comptes débiteurs		19 227	21 411
Charges constatées d'avance		2 050	818
Actifs financiers courants		627	207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	12 753	9 402
TOTAL ACTIF COURANT		66 613	60 265
TOTAL ACTIF		219 013	200 614
PASSIF		30 juin 09	31 déc. 2008
<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<i>Net</i>	<i>Net</i>
Capital		37 151	37 151
Primes et réserves		(56 903)	(66 262)
Résultat consolidé de l'exercice		2 656	3 075
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		(17 097)	(26 036)
Intérêts minoritaires		19 204	18 991
CAPITAUX PROPRES	8	2 108	(7 046)
Dettes financières non courantes	9	(28 835)	(28 835)
Engagements de retraites		343	343
Impôts différés	11	19 522	18 847
Autres dettes non courantes		16 823	22 328
TOTAL PASSIF NON COURANT		9 961	5 637
Dettes financières courantes	9	120 219	113 499
Dettes fiscales et sociales		22 917	18 466
Produits différés		26 989	25 405
Fournisseurs et comptes rattachés		27 346	24 175
Autres comptes créditeurs		8 106	10 696
Provisions pour autres passifs	10	3 475	2 736
TOTAL PASSIF COURANT		209 052	194 977
TOTAL PASSIF		219 013	200 614

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008
Résultat de l'exercice	3 088	24
Amortissements et provisions	27 770	23 834
Variation des impôts différés	(1 851)	(690)
Dépréciation des écarts d'acquisition et amortissement des écarts d'évaluation	-	1 279
Autres flux sans incidence sur la trésorerie ⁽¹⁾	(1 540)	(7 685)
Marge brute d'autofinancement	27 467	16 762
Variation des stocks	119	227
Variation des créances clients	(577)	6 029
Variation des dettes fournisseurs	4 100	2 578
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	5 835	17 954
Autres variations du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	(3 392)	(273)
Variation des éléments du BFR	6 085	26 515
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	33 552	43 277
Acquisition d'immobilisations	(36 951)	(47 693)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	161	176
Incidence des variations de périmètre	(112)	2 535
Autres immobilisations financières	(942)	(127)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(37 844)	(45 109)
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires	0	-
Emission d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-	(1 000)
Remboursement d'emprunts liés aux crédits baux	-	-
Variation des concours bancaires courants liés au financement	(1 365)	(3 992)
Variation des autres dettes liées au financement	9 445	3 703
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(157)	(802)
Avances conditionnées	(280)	218
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	7 643	(1 873)
Incidence des variations de principes comptables	-	-
Incidence des variations de juste valeur	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE	3 351	(3 705)
Trésorerie au début de l'exercice	17 623	21 328
Trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	20 974	17 623

⁽¹⁾ Ce poste est exclusivement composé des valeurs nettes comptables des immobilisations cédées retraitées du prix de cession.

⁽²⁾ Non compris les concours bancaires courants qui concernant exclusivement les crédits de production considérés comme du financement.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capitaux propres - Part du Groupe			Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Capital	Reserves consolidées	Total		
Capitaux propres part du groupe au 31/12/2007	37 151	(65 060)	(27 909)	11 919	(15 991)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Frais sur augmentation de capital, nets d'impôts	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	0	0	6 866	6 866
Distribution de dividendes	-	(1 202)	(1 202)	(295)	(1 497)
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-
Résultat net au 31 décembre 2008	-	3 075	3 075	500	3 575
Capitaux propres part du groupe au 31/12/2008	37 151	(63 188)	(26 037)	18 990	(7 046)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Frais sur augmentation de capital, nets d'impôts	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	6 285	6 285	(62)	6 223
Distribution de dividendes	-	(0)	(0)	(157)	(157)
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-
Résultat net au 30 juin 2009	-	2 656	2 656	433	3 088
Capitaux propres part du groupe au 30/06/2009	37 151	(54 247)	(17 096)	19 204	2 108

2.6 ANNEXES

Sauf indication contraire, tous les montants cités dans l'annexe sont libellés en milliers d'euros.

Note 1 : Informations sur l'entreprise

Carrere Group est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance, domiciliée au 45 avenue Victor Hugo, à Aubervilliers.

Les états financiers consolidés de Carrere Group au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le directoire du 21/10/2009 et examinés par le Conseil de Surveillance du 30/10/2009.

Note 2 : Bases de préparation, règles et méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes semestriels consolidés résumés de Carrere Group au 30 juin 2009 ont été établis en conformité avec IAS 34 « Information financière intermédiaire » et sur la base d'états financiers résumés.

Les comptes semestriels n'incluent donc pas l'intégralité des informations nécessaires à l'établissement de comptes annuels et doivent par conséquent être lus conjointement avec les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2008.

2.2 Règles et méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 sont comparables à ceux appliqués pour l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2009 n'ont pas d'incidence sur les états financiers publiés.

Note 3 : Saisonnalité

Les activités du groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité et il en résulte généralement un chiffre d'affaires et un résultat net consolidé du premier semestre inférieur à celui enregistré sur le second semestre.

Notamment, le secteur Production, dont le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison des œuvres et est historiquement plus fort sur le second semestre, est le secteur le plus sensible aux effets de saisonnalité.

A titre d'exemple, le chiffre d'affaires du secteur production présenté sur 12 mois glissant s'élève à 86 369K€ pour la période du 1^{er} juillet 2008 au 30 juin 2009 et se décompose ainsi :

- Chiffre d'affaires du 1 ^{er} juillet 2008 au 31 décembre 2008 :	53 286 K€
- Chiffre d'affaires du 1 ^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009 :	33 083 K€

Les autres secteurs d'activité du groupe sont généralement moins affectés par des effets de saisonnalité.

A titre de comparaison, le chiffre d'affaires total consolidé du groupe présentés sur douze mois glissant s'élève pour la période du 1^{er} juillet 2008 au 30 juin 2009 à 112 692 K€.

- Chiffre d'affaires du 1 ^{er} juillet 2008 au 31 décembre 2008 :	73 334 K€
- Chiffre d'affaires du 1 ^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009 :	39 358 K€

Note 4 : Information sectorielle

En application de la norme IAS 14 - Information sectorielle, le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité. Cette segmentation de l'activité résulte de l'organisation, de la gestion et de la structure des systèmes de suivi de la performance du Groupe.

L'application de la norme IFRS 8 - Secteurs opérationnels, ne devrait pas avoir d'impacts significatifs sur

la présentation des informations sectorielles.

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

Un secteur géographique est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres environnements économiques dans lesquels le groupe opère.

La structure de Carrere Group repose sur trois secteurs opérationnels :

- Le secteur PRODUCTION
- Le secteur DISTRIBUTION
- Le secteur MARKETING

Le secteur PRODUCTION regroupe quatre pôles d'activité distincts :

- Le pôle Animation qui consiste en la production de films ou de séries de dessins animés
- Le pôle Fiction qui consiste en la production de longs métrages, téléfilms ou de séries pour la télévision ou le cinéma
- Le pôle Flux qui consiste en la production de documentaires, de reportages, de captation de spectacles vivants, les magazines d'informations/culturels et de clips publicitaires.
- Le pôle Prestations de service qui comprend toutes les activités techniques de post production (montages, effets spéciaux, habillages) ainsi que les services de présentateur vedette.

Le secteur DISTRIBUTION, organisé autour des trois métiers de la PRODUCTION (Animation, Fiction, Flux), a pour premier objectif la commercialisation des différents catalogues du groupe dans le cadre de mandats de droits de diffusion nationaux et internationaux (Hertzien, câbles, satellites, TNT)

et de favoriser la diffusion sous toutes les formes de supports du catalogue (Films cinéma, DVD). Profitant de la vitalité de son catalogue, le groupe renforce chacun des trois pôles par l'acquisition de droits pour développer ses activités de négoce.

Le secteur MARKETING s'articule autour de deux activités principales : le merchandising (activité historique du groupe), et son activité d'agences de conseil en communication et publicité.

Les informations par zone géographique constituent le second niveau de l'information sectorielle. Le chiffre d'affaires de la société étant réalisé sur les secteurs PRODUCTION et MARKETING à plus de 95 % en France et sur le secteur DISTRIBUTION à 85 % en France (clients localisés en France), il a été décidé de ne pas communiquer d'informations par zone géographique. Il est de plus rappelé que la totalité des actifs de Carrere Group sont localisés en France.

Note 5 : Immobilisations incorporelles

5.1 Données financières

	30 juin. 2009	31 déc. 2008
Valeur brute		
Ecarts d'acquisition	34 943	38 847
Production, catalogue et en-cours, logiciels	915 546	880 869
Autres immobilisations incorporelles	3 944	5 587
Total valeur brute	954 433	925 303
Amortissements cumulés et pertes de valeur		
Ecarts d'acquisition – perte de valeur	12 140	15 952
Production, catalogue et en-cours, logiciels	794 756	768 045
Autres immobilisations incorporelles	3 454	5 066
Total amortissements	810 350	789 063
Valeurs nettes comptables		
Ecarts d'acquisition	22 803	22 895
Production, catalogue et en-cours, logiciels ⁽¹⁾	120 790	112 824
Autres immobilisations incorporelles	490	521
Total valeurs nettes comptables	144 083	136 240
⁽¹⁾ Dont Catalogue en-cours, net	39 176	30 290

Evolution des Immobilisations Incorporelles En milliers d'euros	Entrées (sorties) de Acquisitions /						31 déc. 2008
	01 janv. 2008	périmètre	Dotations	Virements	Cessions	Reprises	
Valeur brute							
Ecarts d'acquisition	45 122	(6 756)	481	-	-	-	38 847
Production, catalogue et en-cours, logiciels	816 547	(8 872)	74 653	-	(1 459)	-	880 869
Autres immobilisations incorporelles	9 793	(4 305)	99	-	0	-	5 587
Total valeur brute	871 462	(19 933)	75 233	-	(1 459)	-	925 303
Amortissements cumulés et pertes de valeur							
Ecarts d'acquisition – perte de valeur	21 790	(6 756)	918	-	-	-	15 952
Production, catalogue et en-cours, logiciels	706 247	(8 794)	73 300	-	-	(2 708)	768 045
Autres immobilisations incorporelles	8 642	(4 305)	729	-	-	-	5 066
Total amortissements	736 679	(19 855)	74 947	-	-	(2 708)	789 063

Evolution des Immobilisations incorporelles En milliers d'euros	Entrées (sortie) de Acquisitions/						30-juin-09
	01 jan.2009	périmètre	Dotation	Virements	Cessions	Reprises	
Valeur brute							
Ecarts d'acquisition	38 847	(3 904)	-	-	-	-	34 943
Productions, catalogue et en cours, logiciels	880 869	(59)	35 057	-	(321)	-	915 546
Autres immobilisations incorporelles	5 587	(1 681)	38	-	-	-	3 944
Total valeur brute	925 303	(5 644)	35 095	-	(321)	-	954 433
Amortissements cumulés et pertes de valeur							
Ecarts d'acquisition - perte de valeur	15 952	(3 812)	-	-	-	-	12 140
Productions, catalogue et en cours, logiciels	768 045	(57)	26 912	1	-	(145)	794 756
Autres immobilisations incorporelles	5 066	(1 1677)	65	-	-	-	3 454
Total amortissements	789 063	(5 546)	26 977	1	-	(145)	810 350

5.3 Ecarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	01 janv. 2009	Pertes de valeur	Amortissements des écarts d'acquisition négatifs	Mouvements de périmètre ⁽¹⁾	Reclassement autres immobilisations incorporelles	31 déc. 2009
Les Armateurs	139	-	-	-	-	139
FX	92	-	-	(92)	-	0
Auteurs Associés	1 997	-	-	-	-	1 997
Ego Productions	2 036	-	-	-	-	2 036
Productions T. Comiti	892	-	-	-	-	892
Productions Kaliste	1 363	-	-	-	-	1 363
Nelka Production	547	-	-	-	-	547
PM Holding	3 956	-	-	-	-	3 956
CPI	7 300	-	-	-	-	7 300
Morgane Groupe	4 573	-	-	-	-	4 573
Total	22 895	-	-	(92)	-	22 803

⁽¹⁾ Y compris les engagements de rachat de minoritaires

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à la valeur nette comptable. Les modalités de détermination de la valeur recouvrable sont détaillées dans la Note 3.9 du rapport annuel au 31 décembre 2008.

Ecarts d'acquisition liés aux engagements fermes de rachat des minoritaires

Carrere Group s'est engagé irrévocablement à acquérir des participations détenues par des actionnaires minoritaires, eux-mêmes engagés à vendre.

Le prix d'achat de ces engagements fermes a été déterminé lors de la signature des protocoles.

En application de la Norme IAS 32, la quote-part détenue par les actionnaires minoritaires dans l'actif net des filiales est reclassée du poste « Intérêts minoritaires » vers le poste « Autres dettes non courantes », cette dette financière étant mesurée au prix d'achat ferme de l'engagement (voir Note 13).

Par ailleurs, le différentiel entre le prix d'achat ferme et la valeur historique des intérêts minoritaires est inscrit dans le poste « Ecarts d'acquisition nets » du bilan consolidé.

Ces engagements fermes de rachat des minoritaires concernent :

Actionnaires minoritaires des sociétés	% int	Date d'échéance
Ego Productions	49%	13/07/2008
PM Holding	49%	13/01/2009
Morgane Groupe	49%	13/07/2010
Septembre	15%	13/07/2010
Scarlett	49%	17/07/2011

Note 6 : Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	31 déc. 2008
Valeur brute		
Terrains	-	-
Constructions	-	282
Installations techniques	681	986
Autres immobilisations corporelles	3 507	4 964
Avances et acomptes, en-cours corporels	-	5
Total valeur brute	4 188	6 237
Amortissements cumulés		
Terrains	-	-
Constructions	-	250
Installations techniques	603	909
Autres immobilisations corporelles	2 448	3 702
Avances et acomptes, en-cours corporels	-	-
Total amortissements	3 051	4 861
Valeurs nettes comptables		
Terrains	-	-
Constructions	-	32
Installations techniques	78	77
Autres immobilisations corporelles	1 059	1 262
Avances et acomptes, en-cours corporels	-	5
Total valeurs nettes comptables	1 137	1 376

L'évolution de la valeur brute et des amortissements des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

Evolution des Immobilisations Corporelles En milliers d'euros	Entrées					Cessions/ Reprises	30-juin-09
	01 jan.2009	(sortie) de périmètre	Acquisitions / Dotation	Virements	Crédit Bail 2006		
Valeur brute							
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	282	(282)	-	-	-	-	-
Installations techniques	986	(335)	30	-	-	-	681
Autres immobilisations corporelles	4 965	(1 511)	61	-	-	(7)	3 507
Avances et acomptes, en-cours corporels	5	(5)	-	-	-	-	-
Total valeur brute	6 237	(2 133)	91	-	-	(7)	4 188
Amortissements cumulés et portes de valeur							
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	(250)	-	-	-	-	-
Installations techniques	250	(321)	15	-	-	-	603
Autres Immobilisations corporelles	909	(1 426)	177	-	-	(5)	2 448
Avances et acomptes en-cours corporels	3 702	-	-	-	-	-	-
Total amortissements	4 861	(1 997)	192	-	-	(5)	3 051

Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	31 déc. 2008
Valeurs mobilières de placement	2 575	6 861
Disponibilités	10 178	2 541
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 753	9 402

Note 8 : Capitaux propres

Politique de gestion du capital

La gestion des capitaux propres du Groupe se rapporte essentiellement à la politique de distribution de dividendes.

Il n'a pas été versé de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Du fait de son objet social, aucun cadre légal et réglementaire spécifique ne s'applique à Carrere Group.

Capital social

Le capital social, de 37 150 674 € est composé de 8 443 335 actions ordinaires entièrement libérées, dont 1 977 653 actions à droit de vote double.

Prime d'émission

Le poste Prime d'émission comprend :

- La prime d'émission de 14,20 € par actions créées lors de l'introduction sur le Nouveau Marché. Elle a été imputée de la somme de 1 723 769,56 € net, soit 2 674 803,09 € en brut moins un impôt de 951 033,53 €, correspondant aux frais d'introduction sur le marché.

- La société a émis 2.000.000 actions de 4,40 euros de nominal chacune soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 8.800.000 euros représentant 31,04% du capital social avant augmentation du capital et 23,69% après augmentation du capital. Le prix de souscription de 15,50 euros par action comprenait une prime d'émission de 11,10 euros. Le produit brut de l'émission est de 31 millions d'euros, prime d'émission comprise.

Les frais liés à l'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant brut de 2.481.657 €, soit un montant net après impôts de 1.549.745 €.

Actions propres

Au cours de exercices 2001, 2002, 2003 Carrere Group a procédé à des rachats d'actions de la société conformément aux autorisations de l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2002 et de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 29 décembre 2003. Au 31 décembre 2003, aucune affectation n'avait été décidée pour ces titres et le montant des titres d'autocontrôle imputé sur les capitaux propres consolidés s'élevait à 1 188 058 €. Ce montant correspondait à 81.207 actions de Carrere Group, soit 1.26 % du capital de la société. De même, les plus et moins values de cession liées aux actions d'autocontrôle avaient été imputées, nettes d'impôts, sur les capitaux propres. Aucun programme de rachat d'action n'a été voté depuis.

Au 30 Juin 2009, le montant des titres d'autocontrôle imputé sur les capitaux propres consolidés s'élevait à 628 €. Ce montant correspondait à 55 actions de Carrere Group.

Note 9 : Dettes financières

Risque de change

Les ventes et les charges d'exploitation des filiales de Carrere Group sont exclusivement libellées dans la devise euros – celles-ci étant toutes localisées en France.

Seule une infime partie du Chiffre d'affaires est réalisée dans d'autres devises. Le risque de change est donc peu significatif au regard des montants et des délais de règlements des clients.

A ce jour, Carrere Group n'a recours à aucun contrat de couverture de change.

Dans ce contexte, aucune analyse de sensibilité n'est effectuée.

Risque de taux d'intérêt

Exposition au risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est notamment induit par la dette de Carrere Group portant intérêts.

- Dette moyen terme
- Crédits de production

Pour la dette moyen terme, Carrere Group utilise des instruments financiers pour réduire son exposition aux variations de taux d'intérêts court terme. Ces instruments financiers sont des contrats de swaps de taux d'intérêts.

Les productions sont financées par des emprunts court terme à taux variable indexé principalement sur l'euribor 3 mois, donc susceptibles de subir des fluctuations. Ce risque est toutefois limité par les durées des prêts variant de 6 à 24 mois, les prêts étant remboursés sur le premier cycle d'exploitation des productions.

Ce risque de taux ne donne lieu, à ce jour, à aucune couverture. Si l'exposition du groupe venait à croître, des instruments de couverture, comme des swaps de taux, pourraient être utilisés en fonction des anticipations d'évolution de taux du Marché et de l'appréciation de la Direction Financière du Groupe.

Analyse de sensibilité des instruments dérivés de taux

Les encours d'instruments financiers de taux d'intérêts de Carrere Group n'étant pas significatifs, aucune analyse de sensibilité n'est effectuée.

Analyse de sensibilité sur la dette nette

L'exposition de Carrere Group à une variation des taux d'intérêts sur la dette nette est présentée dans le tableau suivant :

Au 31 déc. 2008 En milliers d'euros	Hausse de 100 bp	Baisse de 100 bp	Gains et pertes
Dette nette ⁽¹⁾ à taux variable	91 666	91 666	
Sensibilité sur la dette nette	(917)	917	

Au 30 juin. 2009 En milliers d'euros	Hausse de 100 bp	Baisse de 100 bp	Gains et pertes
Dette nette ⁽¹⁾ à taux variable	98 684	98 684	-
Sensibilité sur la dette nette	(987)	987	-

⁽¹⁾ La dette nette utilisée pour mesurer la sensibilité à la variation des taux d'intérêt correspond aux dettes financières nettes des valeurs mobilières de placement et des disponibilités. Elle exclut principalement les dettes financières liées aux options de rachat accordées aux actionnaires minoritaires et les dettes liées au retraitement des contrats de location financement dans la mesure où ces deux dernières ne portent pas intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité non opérationnel de Carrere Group est induit principalement par l'échéance de ses dettes donnant lieu à paiement d'intérêts et ne donnant pas lieu à paiement d'intérêts (dettes liées aux options de rachat accordées aux actionnaires minoritaires).

Les sorties de trésorerie prévisionnelles relatives au remboursement contractuel en nominal et aux paiements contractuels des intérêts sur les dettes et actifs financiers figurant au bilan de Carrere Group au 31 décembre 2008 et 30 juin 2009 sont présentés ci-dessous avec leur date d'échéance contractuelle avec l'hypothèse de non renouvellement :

Au 31 déc. 2008 En milliers d'euros	Valeur comptable au 31 décembre 2008	Flux de trésorerie contractuel 2009	Flux de trésorerie contractuel 2010	Flux de trésorerie contractuel 2011	Flux de trésorerie contractuel 2012	Flux de trésorerie contractuel 2013 et après
Crédit bancaires moyen terme Holding	54 414	(54 414)	-	-	-	-
Autres crédits bancaires	315	(315)	-	-	-	-
Crédits de productions	27 535	(27 535)	-	-	-	-
Avances conditionnées	2 355	(2 355)	-	-	-	-
Autres	45	(45)	-	-	-	-

Au 30 juin. 2009 En milliers d'euros	Valeur comptable au 30 juin 2009	Flux de trésorerie contractuel 2010	Flux de trésorerie contractuel 2011	Flux de trésorerie contractuel 2012	Flux de trésorerie contractuel 2013	Flux de trésorerie contractuel 2014 et après
Crédit bancaires moyen terme Holding	54 423	(54 423)	-	-	-	-
Autres crédits bancaires	290	(290)	-	-	-	-
Crédits de productions	34 569	(34 569)	-	-	-	-
Avances conditionnées	2 075	(2 075)	-	-	-	-
Autres	27	(27)	-	-	-	-

Le prix d'exercice des options de rachats des intérêts minoritaires est reflété dans le poste «Autres dettes non courantes» du bilan consolidé.

Les dettes liées aux options de rachats ne portent pas intérêts mais sont actualisées dans les comptes consolidés.

Les sorties de trésorerie prévisionnelles relatives aux dettes liées aux options de rachat accordées aux actionnaires minoritaires, figurant au bilan de Carrere Group au 30 juin 2009 sont présentées ci-dessous :

Au 31 déc. 2008 En milliers d'euros	Valeur comptable au 31 décembre 2008	Flux de la dette non actualisée	Valeur non actualisée			
			Flux de trésorerie contractuel 2009	Flux de trésorerie contractuel 2010	Flux de trésorerie contractuel 2011	Flux de trésorerie contractuel 2012 et après
Dettes liées aux options de rachat des minoritaires	22 210	24 130	(3 144)	(15 216)	(5 770)	-

Au 30 juin. 2009 En milliers d'euros	Valeur comptable au 30 juin 2009	Flux de la dette non actualisée	Valeur non actualisée			
			Flux de trésorerie contractuel 2010	Flux de trésorerie contractuel 2011	Flux de trésorerie contractuel 2012	Flux de trésorerie contractuel 2013 et après
Dettes liées aux options de rachat des minoritaires	16 814	18 021	(12 251)	(5 770)	-	-

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour Carrere Group dans le cas où un client ou une contrepartie viendrait à manquer à ses obligations de paiement contractuelles.

L'échéance de paiement des créances clients est généralement de 90 jours et les clients principaux sont essentiellement les chaînes de télévision hertzienne française qui représentent plus de 65,9 % du chiffre d'affaires en 2007 et pour lequel le risque de crédit est faible.

Au 31 décembre 2008 et 30 juin 2009, le montant des créances clients en retard de paiement et non encore dépréciées est significatif. Ces créances incluent notamment un montant de 1,3M€ qui concerne une créance avec un acteur majeur de la Télévision en France. Le Groupe n'a pas jugé utile de déprécier cette créance considérant que celle-ci sera bien honorée par le tiers.

Au 30 juin. 2009 En milliers d'euros	Actifs évalués à la juste valeur par le résultat	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passif au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Disponibilités	10 178	-	-	-	-	10 178	10 178
Valeurs mobilières de placement	2 575	-	-	-	-	2 575	2 575
Prêts à moins d'un an	-	-	-	1 109	-	1 109	1 109
Prêts à plus d'un an	-	-	-	627	-	627	627
Instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	30 809	-	30 809	30 809
Fournisseurs et comptes rattachés	-	-	-	-	27 346	27 346	27 346
Valeur comptable des catégories	12 753	-	-	32 545	27 346	72 644	72 644

Au 31 déc. 2008 <i>En milliers d'euros</i>	Actifs évalués à la juste valeur par le résultat	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passif au coût amorti	Valeur comptable au bilan	Juste valeur
Disponibilités	6 861	-	-	-	-	6 861	6 861
Valeurs mobilières de placement	2 541	-	-	-	-	2 541	2 541
Prêts à moins d'un an	-	-	-	777	-	777	777
Prêts à plus d'un an	-	-	-	207	-	207	207
Instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	-	-	-	27 158	-	27 158	27 158
Fournisseurs et comptes rattachés	-	-	-	-	24 175	24 175	24 175
Valeur comptable des catégories	9 402	-	-	28 142	24 175	61 719	61 719

Composition des dettes financières de Carrere Group

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	31 déc. 2008
Emprunts auprès des établissements de crédit ⁽¹⁾	-	-
Crédit bail à plus d'un an	-	-
DETTES FINANCIERES NON COURANTES	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 713	54 729
Autres emprunts financiers ⁽²⁾	34 596	27 566
Avances conditionnées	2 075	2 355
Crédit bail	-	-
Autres dettes diverses courantes	-	14
DETTES FINANCIERES COURANTES	91 384	84 664
TOTAL DES DETTES FINANCIERES	91 384	84 664

(1) Y compris les crédits de productions dont l'échéance est à plus d'un an.

(2) Les autres emprunts financiers correspondent aux crédits de productions dont l'échéance est à moins d'un an.

Ventilation des dettes par échéances

Au cours des exercices 2005 et 2007, Carrere Group a mis en place un certain nombre d'emprunts afin de financer sa croissance externe et de stabiliser sa structure financière.

Dans ce cadre, la société Carrere Group SA est sujette à certains covenants financiers qui lui imposent de maintenir différents ratios calculés soit annuellement soit semestriellement.

Au cours de l'exercice 2007, ces conditions, liées à la situation financière de l'emprunteur, n'ont pas été satisfaites.

Le non respect des ratios a eu pour effet de rendre exigible le passif non courant à hauteur de 38 905 K€.

Dans les comptes consolidés clos le 31 décembre 2007, Carrere Group n'a pas procédé au reclassement de la dette en passif courant, considérant que l'ouverture d'une période de conciliation ainsi que la nomination d'un conciliateur le 11 mars 2008 par le Tribunal de Commerce de Bobigny, ont eu pour effet de suspendre l'exigibilité immédiate de la dette.

Cependant, l'application stricte de la norme IAS 1 – article 65 aurait imposée le reclassement en passif courant de ces dettes.

Ce point a fait l'objet d'une réserve émise dans le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés clos le 31 décembre 2007.

C'est dans ce contexte que Carrere Group a procédé au reclassement de sa dette non courante pour un montant de 38 905 K€ en dettes courantes sur le bilan au 31 décembre 2007 présenté dans le rapport annuel 2008 (note 3.19).

<i>En milliers d'euros</i>	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Cumul
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-	-
Crédit bail à plus d'un an	-	-	-	-
DETTES FINANCIERES NON COURANTES	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 713	-	-	54 713
Autres emprunts financiers	34 596	-	-	34 596
Avances conditionnées	2 075	-	-	2 075
Crédit bail	-	-	-	-
Autres dettes diverses courantes	-	-	-	-
DETTES FINANCIERES COURANTES	91 384	-	-	91 384
TOTAL DES DETTES FINANCIERES au 31 Déc. 2008	91 384	-	-	91 384
TOTAL DES DETTES FINANCIERES au 31 déc. 2007	84 664	-	-	123 237

Caractéristiques des principaux emprunts auprès des établissements de crédit

Au 30 juin. 2009				
<i>En milliers d'euros</i>	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Cumul
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 713	-	-	54 713
Euribor 3 mois + 1,85	36 300	-	-	36 300
Euribor 6 mois + 1,75	14 000	-	-	14 000
Euribor 1 an + 1	900	-	-	900
Variable	290	-	-	290
Intérêts sur emprunts	3 223	-	-	3 223

Au 31 Déc. 2008				
<i>En milliers d'euros</i>	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Cumul
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 729	-	-	54 729
Euribor 3 mois + 1,85	36 300	-	-	36 300
Euribor 6 mois + 1,75	14 000	-	-	14 000
Euribor 1 an + 1	900	-	-	900
Variable	315	-	-	315
Intérêts sur emprunts	3 214	-	-	3 214

Note 10 : Provisions pour autres passifs

PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS	Variation de		Reprises	Reprises non	
<i>En milliers d'euros</i>	01 janv. 2009	périmètre	utilisées	utilisées	30 juin. 2009
Provisions pour litiges	2 736	(7)	905	(159)	3 475
TOTAL	2 736	(7)	905	(159)	3 475

PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS	Variation de		Reprises	Reprises non	
<i>En milliers d'euros</i>	01 janv. 2008	périmètre	utilisées	utilisées	31 déc. 2008
Provisions pour litiges	10 527	(559)	2 059	(1 480)	2 736
TOTAL	10 527	(559)	2 059	(1 480)	2 736

Les montants représentent une provision pour certaines actions en justice intentées à l'encontre du Groupe par des acteurs du secteur de l'audiovisuel.

Les provisions sont comptabilisées au compte de résultat en «Dotations (reprises) nettes aux provisions».

Les provisions pour risques et charges sont constituées chaque fois qu'un risque est probable et quantifiable.

Sur la base des éléments en sa connaissance et des estimations faites par ses différents conseils juridiques, le Groupe estime que l'issue des affaires en cours ne devrait pas impacter significativement les comptes des prochains exercices.

Note 11 : Impôts différés

Analyse du taux effectif d'imposition

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008
Bénéfice avant impôts	2 504	(647)
Différences permanentes ⁽¹⁾	357	(1 465)
Bénéfice imposable au taux normal	2 861	(2 110)
Taux courant d'impôt en France	33,33%	33,33%
Charge d'impôt au taux normal	954	(703)
Impact changement de taux	0	-
Provision pour dépréciation des IDA	(394)	2 491
Crédit d'impôts "Cinéma"	(290)	(259)
Impôts activités cédées	(872)	(2 192)
Autres	0	(9)
Charge d'impôt	(603)	(672)
Taux effectif d'imposition	-21,08%	31,85%

⁽¹⁾ Les différences permanentes sont principalement constituées par les plus values de cession, les pertes de valeur et les écarts d'acquisition négatifs.

Les sources d'impôt différé sont les suivantes aux 31 décembre 2008 et au 30 juin 2009 :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	31 déc. 2008
Engagements de retraite	134	134
Pertes reportables sur les bénéfices fiscaux futurs	290	290
Retraitement des subventions	45 469	45 469
Retraitement des immobilisations	(56 157)	(56 157)
Divers	(6 904)	(6 904)
Impôts différés nets	(17 168)	(17 168)
Impôts différés actifs	4 205	1 679
Impôts différés passifs	(19 522)	(18 847)
Impôts différés nets	(15 317)	(17 168)

Note 12 : Autres produits et charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008
Autres produits d'exploitation		
Subventions festivals	815	1 158
Autres produits d'exploitation divers	641	602
Autres charges d'exploitation		
Reversements parts coproducteurs et ayant droits	(3 615)	(1 830)
Autres charges d'exploitation divers	(278)	(664)
Autres charges et produits courants ⁽¹⁾	2 016	(176)
Total	(421)	(910)

⁽¹⁾ Plus et moins values de cessions d'immobilisations, abandon de projets

Note 13 : Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont composés principalement des plus et moins value constatées lors des cessions d'actifs financiers, des pertes de valeur sur filiales et des amortissements des écarts d'acquisition négatifs :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin. 2009	30 juin. 2008
Amortissements des écarts d'acquisition négatifs	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	(1 000)
Amortissements des écarts d'évaluation hors catalogue	0	(279)
Résultat net des variations de périmètre	1 702	-
Divers	10	(2)
Total	1 712	(1 281)

Note 14 : Parties liées

Identification des parties liées

Les parties liées à Carrere Group sont les entreprises non consolidées, les entreprises dont certains actionnaires ou mandataires sociaux sont communs, les mandataires sociaux et les membres du Conseil de Surveillance.

Transactions avec les sociétés non consolidées

Les transactions identifiées avec les entreprises non consolidées dont la liste est fournie en Note 7 sont non significatives.

Transactions avec les sociétés ayant des actionnaires ou des mandataires sociaux en commun

Néant

Rémunérations et transactions avec les mandataires sociaux et les dirigeants au 30 juin 2009

La rémunération versée au cours du premier semestre 2009 au Directoire représente un total de 40K€ . Monsieur Claude CARRERE ne perçoit pas de salaire.

La somme de 49 K€ perçue par Axel CARRERE , Président du Conseil de Surveillance , lui a été versée pour ses fonctions de Directeur du Développement de CARRERE GROUP SA et Président du Conseil d'administration de CARRERE GROUP D. A.

Il n'existe aucune rémunération sur base d'actions ni plans de stocks option pour les mandataires sociaux.

Indemnités de ruptures :

Dans le cadre des mandats sociaux de la société Carrere Group, il n'a pas été prévu d'indemnités de départ.

Seul un membre du Conseil de Surveillance cumule un contrat de travail avec un mandat social.

Au seul titre de son contrat de travail et dans le seul cas de rupture à l'initiative de la société, il est prévu de verser lui verser une indemnité de rupture égale à 18 mois sur la base de sa rémunération.

Le détail des rémunérations versées et des avantages de toute nature attribués au cours des exercices 2008 et 30 juin 2009 aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire s'établit comme suit :

Le Directoire :

Nom	2008	30 juin 2009
Claude Carrere*, Président	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jetons de présence : 91 200 € ▪ Avantages en nature : 7 287 € ▪ Remboursement de frais : 8 964 € ▪ Droits d'auteurs : Néant 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jetons de présence : 40 000 € ▪ Avantages en nature : 0 € ▪ Remboursement de frais : 13 035 € ▪ Droits d'auteurs : Néant

* Claude Carrere ne perçoit aucun salaire ni par la société mère ni par les filiales.

Le Conseil de Surveillance :

Nom	2008	30 juin 2009
		▪
Axel Carrere, Président	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Salaires : 97 500 € ▪ Remboursement de frais: 68 321 € 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Salaires : 49 250 € ▪ Remboursement de frais: 19 902 €

La convention , conclue au seul titre de son contrat de travail et dans le seul cas de rupture à l'initiative de la société, prévoit de verser une indemnité de rupture égale à 18 mois sur la base de sa rémunération est de 146 234 €.

Note 15 : Engagements hors bilan

Engagements donnés

- Nantissement des titres de participation en garantie des dettes auprès des établissements de crédit et des crédits de productions : 36 300 K€.

- Nantissement de films en garantie des dettes auprès des établissements de crédits de productions : 14 000 K€. Il est à noter que le Tribunal de Commerce a prononcé la nullité du nantissement du Catalogue de la société Les Armateurs.
- Des parts de SOFICA :
 - «CARRIMAGES», au capital de 3.852.000 € ont été souscrites fin décembre 2003 pour 5 000 euros. Cette SOFICA, constituée en janvier 2004, est garantie par Carrere Group à hauteur de 85 %. Cette garantie vient à échéance en 2012.
 - «CARRIMAGES 2», au capital de 2.950.000 € ont été souscrites fin décembre 2004 pour 5 000 euros. Cette SOFICA, constituée en janvier 2005, est garantie par Carrere Group à hauteur de 85 %. Cette garantie vient à échéance en 2013.
 - «CARRIMAGES 3», au capital de 3.748.000 € ont été souscrites fin décembre 2005 et début janvier 2006 pour 105 000 euros. Cette SOFICA, constituée en janvier 2006, est garantie par Carrere Group à hauteur de 85 %. Cette garantie vient à échéance en 2014.
 - «CARRIMAGES 4», au capital de 3.000.000 € ont été souscrites fin décembre 2006 pour 5 000 euros. Cette SOFICA, constituée en janvier 2007, est garantie par Carrere Group à hauteur de 85 %. Cette garantie vient à échéance en 2015.
 - «CARRIMAGES 5», au capital de 3.820.000 € ont été souscrites fin décembre 2007 pour 5 000 euros. Cette SOFICA, constituée en janvier 2008, est garantie par Carrere Group à hauteur de 85 %. Cette garantie vient à échéance en 2016.

Le remboursement du capital auprès des autres actionnaires est garanti à hauteur de 85% par la société Carrere Group S.A.

Aucune provision n'est comptabilisée à ce titre dans les comptes consolidés du groupe, le management considérant qu'à ce stade il n'est pas possible d'estimer de façon fiable le montant de cette provision.

- Carrere Group a également pris comme engagement une caution auprès de banques au bénéfice de filiales pour 1 500 K€.
- Enfin, Carrere Group s'est engagé irrévocablement à acquérir des participations détenues par des actionnaires minoritaires, eux-mêmes engagés à vendre.
Le prix d'achat de ces engagements fermes a été déterminé lors de la signature des protocoles pour un montant global minimum de 22 210 K€.

Ces engagements fermes de rachat concernent :

- Les engagements fermes avec prix déterminé (comptabilisé au bilan) : voir chapitre 4.1.4
- Les engagements fermes sans prix déterminé :
 - Le rachat de 15% du capital du groupe MORGANE Productions
 - Le rachat des minoritaires dans la société DAJMA (49%)
 - Le rachat des minoritaires dans la société AUTEURS ASSOCIES (49%).

Engagements reçus

Carrere Group a reçu les engagements suivants :

- Caution solidaire d'un dirigeant envers une banque pour un montant de 1 200 K€.
- Fonds de soutien disponible non affecté : 3 298 K€

Il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs.

2.7 INFORMATIONS FINANCIÈRES PRO FORMA

La société n'a pas établi d'informations proforma. En effet, il n'y a pas eu au cours du premier semestre 2009 d'évolution significative du périmètre d'activité.

Carrere Group

50, avenue du Président Wilson,
93214 La Plaine Saint-Denis,
France

Tel : +33 (0) 1 49 37 78 00
Fax : +33 (0) 1 49 37 77 75

info@carrereregroup.com