



Rapport financier semestriel
au 30 juin 2012

- Rapport semestriel d'activité
- Comptes semestriels consolidés
- Attestation du responsable du rapport financier semestriel
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

MILLIMAGES
Société anonyme au capital de 733.994,70 €
Siège social : 88, rue de la Folie Méricourt 75011 Paris
RCS PARIS 382 954 279

Le conseil d'administration du 26 octobre 2012 a examiné les comptes consolidés semestriels de Millimages.

A. Faits caractéristiques de l'exercice

A.1. Animation

Les productions des séries « Mouk » (65x11'), « Mon Robot et moi » (52x13'), « 64 Rue du Zoo IV » (26x11') se poursuivent comme prévues.

Une nouvelle série « Corneil et Bernie II » rentre en production sur le 2^{ème} semestre 2012.

Enfin, la société continue le développement de l'activité d'édition et de productions d'applications pour Smartphones et tablettes tactiles.

A.2. Cinéma

Au cours de l'année 2012, la société envisage de sortir sept films, avec un objectif de nombre d'entrées en salle de 1,2 million.

Au 1^{er} semestre, 4 films ont été distribués en salles « Et si on Vivait tous ensemble », « Torpedo », « Le secret de l'enfant fourmi » et « Trishna »

Bac Films prévoit en outre d'éditer entre 25 et 30 titres en DVD et sur les plates-formes de téléchargement numérique.

A.3. Opérations sur le capital

Nous avons procédé à des opérations juridiques sur le capital afin de permettre au Groupe MILLIMAGES de faire face aux échéances de remboursement de l'emprunt contracté en vue de rembourser les porteurs de parts de la Sofica MILLIFIN.

Ainsi, le conseil d'administration du 16 décembre 2011 a proposé aux actionnaires de procéder à une réduction du capital pour causes de pertes par réduction de la valeur nominale des actions, afin de ramener cette valeur à une valeur plus proche du cours de bourse et pour permettre de procéder à une augmentation de capital ouverte à tous plus attractive.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 janvier 2012 a alors décidé de réduire le capital social d'un montant de 2.715.780,39 euros pour le ramener de 2.960.445,29 à 244.664,90 euros par imputation de ce montant sur le poste « report à nouveau », dont le montant a été en conséquence ramené de (3.384.243,83) à (668.463,44) euros. Cette réduction de capital a été réalisée par réduction de la valeur nominale des actions laquelle est passée de 1,21 euro à 0,10 euro.

Suite à cette réduction le capital s'est élevé à 244.664,90 euros, divisé en 2.446.649 actions de 0,10 euro de nominal.

L'assemblée générale a également décidé d'imputer le solde du report à nouveau négatif s'élevant à (668.463,44) euros sur le poste prime d'émission, lequel a été ramené de 1. 378.474,76 euros à 710.011,32 euros.

Le conseil d'administration réuni à l'issue de l'assemblée générale extraordinaire du 26 janvier 2012 a ensuite décidé d'user de la délégation offerte par l'assemblée du 25 juin 2010 et de procéder à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Cette augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 4.893.298 actions nouvelles de valeur nominale de 0,10 euro chacune, émises au prix unitaire de 0,25 euros, à raison de 2 actions nouvelles pour 1 droit préférentiel de souscription (ci-après les « DPS ») (chaque action ancienne donnant droit à 1 DPS).

Le conseil d'administration du 21 février 2012 a constaté la réalisation de l'augmentation de capital et la souscription de la totalité des 4.893.298 actions nouvelles.

La société KID MEDIA MANAGEMENT détient, après l'opération d'augmentation de capital 5.587.349 actions, soit 76,12 % de la totalité du capital social.

En conséquence de ces opérations, le capital social de la société s'est trouvé ainsi porté de 244.664,90 euros à 733.994,70 euros et est divisé en 7.339.947 actions de 0,10 euro de nominal.

L'opération d'augmentation de capital a reçu le visa de l'AMF le 27 janvier 2012.

A.4. Rachat des actions de la Sofica MILLIFIN

Au cours du mois de janvier 2012, la société MILLIMAGES a payé les souscripteurs de la Sofica Millifin, pour le rachat de leurs 4 979 actions, pour un montant total de 4.232.150 €.

La société MILLIMAGES est actionnaire de la Sofica MILLIFIN à hauteur de 97,79 %.

A.5. Souscription au capital de la société FAMILIA GAMES

Le Conseil d'Administration du 12 janvier 2012 a autorisé la société MILLIMAGES à souscrire à diverses opérations sur le capital de la société FAMILIA GAMES, société spécialisée dans le développement et la commercialisation de logiciels, progiciels et d'applications destinés principalement à une exploitation en ligne.

Ainsi, MILLIMAGES :

- par augmentation de capital de la société FAMILIA GAMES, a souscrit à 19.607 actions pour un montant de 49.997,85 euros ;
- a souscrit à 39.216 bons de souscription émis par la société FAMILIA GAMES pour un montant total de 100.000,80 euros.

A ce jour, seules les actions issues de l'augmentation de capital ont été libérées et MILLIMAGES est donc actionnaire de la société FAMILIA GAMES à hauteur de 5,75%. A la libération des bons de souscription, MILLIMAGES sera actionnaire de FAMILIA GAMES à hauteur de 17,25%.

A.6. Changement de dénomination de la société PRO VIDEO GROUP

Le 20 janvier 2012, PRO VIDEO GROUP a décidé d'un changement de dénomination sociale en BAC FILMS DISTRIBUTION.

B. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant

C. Résultats semestriels consolidés

Le détail du résultat semestriel consolidé est repris dans le tableau ci-dessous :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Note | 30.06.12 | 31.12.11 | 30.06.11 |
|--|------|---------------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires et Subventions | 9.1 | 6 693 | 13 617 | 6 040 |
| Autres produits de l'activité | | 785 | 1 205 | 280 |
| Production immobilisée et stockée | 9.1 | 3 643 | 8 334 | 4 725 |
| Achats et charges externes | | - 5 942 | -13 146 | -7 001 |
| Charges de personnel | | -1 726 | -2 999 | -1 446 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -95 | -159 | -45 |
| Amortissements et provisions nets | | -3 849 | -9 403 | -3 505 |
| Résultat opérationnel courant | 9.2 | -491 | -2 551 | -952 |
| Autres produits et charges opérationnels | 9.3 | -6 | -129 | 131 |
| Résultat opérationnel | | -497 | -2 422 | -821 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 27 | 274 | 167 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -2 132 | -380 | -101 |
| Coût de l'endettement financier net | 9.4 | -2 105 | -106 | 66 |
| Autres produits et charges financiers | | 32 | 17 | -8 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | -58 | -156 | -90 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | -2 628 | -2 667 | -853 |
| Impôt sur le résultat | 9.5 | | | |
| Résultat net | | -2 628 | -2 667 | -853 |
| Résultat net de la période attribuable au groupe | | -2 464 | -2 113 | -682 |
| Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires | | -164 | -554 | -171 |

| | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Résultat net (Part du Groupe) par action en euro | | | |
| Nombre moyen d'actions en circulation | 7 339 647 | 2 446 649 | 2 446 649 |
| Résultat net par action | -0,25 | -0,86 | - 0,35 |
| Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro | | | |
| Nombre potentiel moyen d'actions | 7 339 647 | 2 446 649 | 2 446 649 |
| Résultat net dilué par action | -0,25 | -0,86 | - 0,35 |

D. Chiffre d'affaires

| En K€ | 30.06.12 | 30.06.11 |
|--------------|--------------|--------------|
| Animation | 3 069 | 2 748 |
| Cinéma | 3 624 | 3 292 |
| Total | 6 693 | 6 040 |

Le chiffre d'affaires du groupe MILLIMAGES s'éleva au 30 juin 2012 à 6,7 M€ contre 6 M€ pour la même période en 2011.

Le chiffre d'Affaires Animation s'établit à 3,1 M€ au 1^{er} semestre 2012 contre 2,7 M€ sur la même période en 2011, avec les livraisons de la fin des épisodes de « Mouk » et l'épisode « Didou et la Fée Arc-en-Ciel ».

Le chiffre d'Affaires Cinéma s'établit à 3,6 M€ au 1^{er} semestre 2012 contre 3,3 M€ sur la même période en 2011. Au cours de la période, 4 films ont été distribués en salles « Et si on Vivait tous ensemble », « Torpedo », « Le secret de l'enfant fourmi » et « Trishna ».

E. Résultat opérationnel courant et résultat net

Le résultat opérationnel courant enregistre une perte de 491 K€ pour le 1^{er} semestre 2012, contre une perte de 952 K€ au 1^{er} semestre 2011, avec notamment une production immobilisée passant à 3,6 M€ contre 4,7 M€ sur la même période de 2011.

F. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont exposés dans la note 10.4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

G. Transactions entre parties liées

Les transactions envers les entreprises consolidées par mise en équivalence et les autres parties liées sont exposées dans la note 10.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

H. 2^{ème} semestre et perspectives

Animation : Les productions des séries « Mon Robot et moi » (52x13'), « 64 Rue du Zoo IV » et « Corneil et Bernie II » se poursuivent comme prévues. Une nouvelle série « Mouk II » rentrera en production sur la fin de l'exercice 2012

Cinéma : Au cours du 2^{ème} semestre 2012 est déjà sorti « Cendrillon au Far West » de Pascal Hérold le 25 juillet. Par la suite, sortiront « Despues de Lucia » de Michel Franco (Prix Un Certain Regard, Festival de Cannes 2012) le 3 octobre et enfin « Niko le Petit Renne 2 » le 28 novembre.

Bac Films prévoit en outre d'éditer entre 30 et 40 titres en DVD et sur les plates formes de téléchargement numérique.



**Comptes semestriels consolidés résumés
au 30 juin 2012**

1. Etat sur la situation financière

| Actif <i>(en milliers d'euros)</i> | Note | 30.06.12 | 31.12.11 | 30.06.11 |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill | 8.1 | 2 770 | 2 770 | 2 770 |
| Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles | 8.2 | 21 732 | 21 695 | 23 474 |
| Autres immobilisations incorporelles | 8.3 | 241 | 274 | 42 |
| Immobilisations corporelles | 8.4 | 151 | 177 | 140 |
| Participations mises en équivalence | 8.5 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs financiers | 8.6 | 1 064 | 984 | 973 |
| Créances clients et autres débiteurs | 8.7 | 925 | 1 820 | 589 |
| Actif non courant | | 26 883 | 27 720 | 27 988 |
| Stock et en-cours | | 588 | 508 | 456 |
| Créances clients | 8.7 | 7 933 | 9 518 | 8 296 |
| Autres créances | 8.7 | 14 339 | 16 965 | 16 661 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 182 | 889 | 909 |
| Actif courant | | 23 042 | 27 880 | 26 322 |
| Total Actif | | 49 925 | 55 600 | 54 310 |

| Passif | Note | 30.06.12 | 31.12.11 | 30.06.11 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Capital | 8.8 | 734 | 2 960 | 2 960 |
| Réserves (part du Groupe) | | -2 470 | -3 788 | -3 744 |
| Résultat (part du Groupe) | | -2 464 | -2 113 | -682 |
| Capitaux propres (part du Groupe) | | -4 200 | -2 941 | -1 466 |
| Intérêts minoritaires | | -891 | -727 | -439 |
| Capitaux propres | | -5 091 | -3 667 | -1 905 |
| Emprunts et dettes financières | 8.10 | 6 324 | 2 102 | 1 573 |
| Provisions à long terme | 8.9 | 2 589 | 2 550 | 1 915 |
| Passifs d'impôts différés | 9.5 | 0 | 0 | 0 |
| Autres passifs non courants | 8.11 | 7 865 | 10 776 | 14 007 |
| Passif non courant | | 16 778 | 15 428 | 17 495 |
| Emprunts et dettes financières | 8.10 | 4 486 | 3 688 | 2 584 |
| Dettes fournisseurs et Autres créditeurs | 8.11 | 33 752 | 40 151 | 36 137 |
| Passif courant | | 38 238 | 43 839 | 38 721 |
| Total Passif | | 55 016 | 59 267 | 56 216 |
| Total Passif et Capitaux Propres | | 49 925 | 55 600 | 54 310 |

2. Etat du résultat global

| Compte de résultat | (en milliers d'euros) | Note | 30.06.12 | 31.12.11 | 30.06.11 |
|--|-----------------------|------|----------------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires et Subventions | | 9.1 | 6 693 | 13 617 | 6 040 |
| Autres produits de l'activité | | | 785 | 1 205 | 280 |
| Production immobilisée et stockée | | 9.1 | 3 643 | 8 334 | 4 725 |
| Achats et charges externes | | | - 5 942 | -13 146 | -7 001 |
| Charges de personnel | | | -1 726 | -2 999 | -1 446 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | -95 | -159 | -45 |
| Amortissements et provisions nets | | | -3 849 | -9 403 | -3 505 |
| Résultat opérationnel courant | | 9.2 | -491 | -2 551 | -952 |
| Autres produits et charges opérationnels | | 9.3 | -1 879 | -129 | 131 |
| Résultat opérationnel | | | -2 370 | -2 422 | -821 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | 27 | 274 | 167 |
| Coût de l'endettement financier brut | | | -259 | -380 | -101 |
| Coût de l'endettement financier net | | 9.4 | -232 | -106 | 66 |
| Autres produits et charges financiers | | | 32 | 17 | -8 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | | -58 | -156 | -90 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | | -2 628 | -2 667 | -853 |
| Impôt sur le résultat | | 9.5 | | | |
| Résultat net | | | - 2 628 | -2 667 | -853 |
| Résultat net de la période attribuable au groupe | | | -2 464 | -2 113 | -682 |
| Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires | | | -164 | -554 | -171 |

| Résultat net (Part du Groupe) par action en euro | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Nombre moyen d'actions en circulation | 7 339 647 | 2 446 649 | 2 446 649 |
| Résultat net par action | -0,36 | -0,86 | - 0,35 |
| Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro | | | |
| Nombre potentiel moyen d'actions | 7 339 647 | 2 446 649 | 2 446 649 |
| Résultat net dilué par action | -0,36 | -0,86 | - 0,35 |

| Etat des Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|--|---------------|-------------|
| Résultat net consolidé | -2 628 | -853 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | -18 | 24 |
| Total des produits et charges comptabilisés | -2 646 | -829 |
| <i>dont part du groupe</i> | <i>-2 482</i> | <i>-658</i> |
| <i>dont part des minoritaires</i> | <i>-164</i> | <i>-171</i> |

4. Etat de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)

| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | Capital | Réserves | Résultat | Total Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres de l'ensemble consolidé |
|---|--------------|---------------|---------------|----------------------|-----------------------|--|
| Solde au 31 décembre 2011 | 2 960 | -3 788 | -2 113 | -2 941 | -726 | -3 667 |
| Affectation du Résultat de l'exercice N - 1 | | -2 113 | 2 113 | 0 | | |
| Résultat 30/06/2012 (groupe) | | | -2 464 | -2 464 | | -2 464 |
| Résultat 30/06/2012 (minoritaires) | | | | 0 | -164 | -164 |
| Réduction de capital | -2 716 | 2 716 | | 0 | | |
| Augmentation de capital | 489 | 733 | | 1 222 | | 1 222 |
| Ecart de conversion | | -18 | | -18 | | -18 |
| Solde au 30 juin 2012 | 733 | -2 470 | -2 464 | -4 201 | -890 | -5 091 |

(En milliers d'euros)

| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | Capital | Réserves | Résultat | Total Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres de l'ensemble consolidé |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|--|
| Solde au 31 décembre 2010 | 2 960 | -2569 | -1 199 | -808 | -268 | -1 076 |
| Affectation du Résultat de l'exercice N - 1 | | -1 199 | 1 199 | 0 | 0 | 0 |
| Variation de périmètre et divers | | | | | | |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | 24 | | 24 | | 24 |
| Résultat de la période | | | -682 | -682 | -171 | -853 |
| Solde au 30 juin 2011 | 2 960 | -3744 | -682 | -1 466 | -439 | -1 905 |

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)

| | Note | 30.06.12 | 30.06.11 |
|---|-----------|-----------------|----------------|
| Opérations d'exploitation | | | |
| Résultat net des activités | | -2 464 | -681 |
| Charge d'impôt | | 0 | 0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 5 722 | 3 505 |
| Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés | | 0 | 0 |
| Résultat des minoritaires | | -164 | -171 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | 58 | 90 |
| Résultat net des cessions d'immobilisations | | 5 | -132 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | 2 755 | 3 183 |
| (A) Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 5 912 | 5 794 |
| Opérations d'investissement | | | |
| Acquisitions et cessions d'immobilisations | 8.2 à 8.4 | -4 371 | -4 684 |
| Variation des dettes sur immobilisations | | -7 840 | -542 |
| Incidence des variations de périmètre | | 0 | |
| (B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | - 12 211 | - 5 226 |
| Opérations de financement | | | |
| Augmentations de capital | | 1 223 | 1 850 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | 0 | -324 |
| Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) | 8.10 | 9 364 | 2 840 |
| Diminution des dettes financières (hors concours bancaires) | 8.10 | -5 797 | -4 773 |
| Variation des prêts et dépôts de garantie | | -92 | 0 |
| (C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | 4 698 | -407 |
| Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) | | - 1 601 | 161 |
| Trésorerie d'ouverture | | 849 | 567 |
| Trésorerie de clôture | | -752 | 728 |
| Se décomposant en : | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | 111 | 688 |
| Disponibilités | | 71 | 222 |
| Concours bancaires courants | | -934 | -182 |
| Total | | -752 | 728 |

6. Le Groupe MILLIMAGES

6.1. Événements importants survenus au cours de période

- Animation

Les productions des séries « Mouk » (65x11'), « Mon Robot et moi » (52x13'), « 64 Rue du Zoo IV » (26x11') se poursuivent comme prévues.

Une nouvelle série « Corneil et Bernie II » rentre en production sur le 2nd semestre 2012.

Enfin, la société continue le développement de l'activité d'édition et de productions d'applications pour Smartphones et tablettes tactiles.

- **Cinéma**

Au cours de l'année 2012, la société envisage de sortir sept films, avec un objectif de nombre d'entrées en salle de 1,2 million.

Au premier semestre, 4 films ont été distribués en salles « Et si on Vivait tous ensemble », « Torpedo », « Le secret de l'enfant fourmi » et « Trishna ».

Sur le 2eme semestre 2012 est déjà sorti « Cendrillon au Far West » de Pascal Hérold le 25 juillet, ainsi que « Después de Lucia » de Michel Franco (Prix Un Certain Regard, Festival de Cannes 2012) le 3 Octobre. « Niko le Petit Renne 2 » devrait sortir le 28 novembre 2012.

Bac Films prévoit en outre d'éditer entre 25 et 30 titres en DVD et sur les plates-formes de téléchargement numérique.

- **Événements importants survenus au cours de la période**

Opérations sur le capital

Nous avons procédé à des opérations juridiques sur le capital afin de permettre au Groupe MILLIMAGES de faire face aux échéances de remboursement de l'emprunt contracté en vue de rembourser les porteurs de parts de la Sofica MILLIFIN.

Ainsi, le conseil d'administration du 16 décembre 2011 a proposé aux actionnaires de procéder à une réduction du capital pour causes de pertes par réduction de la valeur nominale des actions, afin de ramener cette valeur à une valeur plus proche du cours de bourse et pour permettre de procéder à une augmentation de capital ouverte à tous plus attractive.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 janvier 2012 a alors décidé de réduire le capital social d'un montant de 2.715.780,39 euros pour le ramener de 2.960.445,29 à 244.664,90 euros. Cette réduction de capital a été réalisée par réduction de la valeur nominale des actions laquelle est passée de 1,21 euro à 0,10 euro.

Suite à cette réduction le capital s'est élevé à 244.664,90 euros, divisé en 2.446.649 actions de 0,10 euro de nominal.

Le conseil d'administration réuni à l'issue de l'assemblée générale extraordinaire du 26 janvier 2012 a ensuite décidé d'user de la délégation offerte par l'assemblée du 25 juin 2010 et de procéder à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Cette augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 4.893.298 actions nouvelles de valeur nominale de 0,10 euro chacune, émises au prix unitaire de 0,25 euros, à raison de 2 actions nouvelles pour 1 droit préférentiel de souscription (ci-après les « DPS ») (chaque action ancienne donnant droit à 1 DPS).

Le conseil d'administration du 21 février 2012 a constaté la réalisation de l'augmentation de capital et la souscription de la totalité des 4.893.298 actions nouvelles.

La société KID MEDIA MANAGEMENT détient, après l'opération d'augmentation de capital 5.587.349 actions, soit 76,12 % de la totalité du capital social.

En conséquence de ces opérations, le capital social de la société s'est trouvé ainsi porté de 244.664,90 euros à 733.994,70 euros et est divisé en 7.339.947 actions de 0,10 euro de nominal.

L'opération d'augmentation de capital a reçu le visa de l'AMF le 27 janvier 2012.

Rachat des actions de la Sofica MILLIFIN

Au cours du mois de janvier 2012, la société MILLIMAGES a payé les souscripteurs de la Sofica Millifin, pour le rachat de leurs 4 979 actions, pour un montant total de 4.232.150 €.

La société MILLIMAGES est actionnaire de la Sofica MILLIFIN à hauteur de 97,79 %.

Souscription au capital de la société FAMILIA GAMES

Le Conseil d'Administration du 12 janvier 2012 a autorisé la société MILLIMAGES à souscrire à diverses opérations sur le capital de la société FAMILIA GAMES, société spécialisée dans le développement et la commercialisation de logiciels, progiciels et d'applications destinés principalement à une exploitation en ligne.

Ainsi, MILLIMAGES :

par augmentation de capital de la société FAMILIA GAMES, a souscrit à 19.607 actions pour un montant de 49.997,85 euros ;

a souscrit à 39.216 bons de souscription émis par la société FAMILIA GAMES pour un montant total de 100.000,80 euros.

A ce jour, seules les actions issues de l'augmentation de capital ont été libérées et MILLIMAGES est donc actionnaire de la société FAMILIA GAMES à hauteur de 5,75%. A la libération des bons de souscription, MILLIMAGES sera actionnaire de FAMILIA GAMES à hauteur de 17,25%.

Changement de dénomination de la société PRO VIDEO GROUP

Le 20 janvier 2012, PRO VIDEO GROUP a décidé d'un changement de dénomination sociale en BAC FILMS DISTRIBUTION.

6.2. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

6.3. Périmètre de consolidation

| Société et forme | Siège social | Siren | % intérêt | Méthode de consolidation |
|----------------------------------|--|-------------|-----------|--------------------------|
| Société Mère : MILLIMAGES | 88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS | 382 954 279 | 100 | |
| Sociétés françaises : | | | | |
| AMUSE FILMS Sarl | 88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS | 321 226 607 | 34 | MEE |
| MILLIFIN SA | 12 Bld de la Madeleine 75009 PARIS | 445 388 675 | 97,79 | Intégration globale |
| BAC MAJESTIC SA | 88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS | 413 577 743 | 78,4 | Intégration globale |
| BAC FILMS Sa | 88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS | 337 527 378 | 78,4 | Intégration globale |
| BAC FILMS DISTRIBUTION | 88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS | 499 589 760 | 78,4 | Intégration globale |
| Sociétés étrangères : | | | | |
| MILLIMAGES UK Ltd (GB) | 6 Broadstone Place LONDRES – GB | - | 100 | Intégration globale |
| MILLIMAGES Inc (USA) | Los Angeles – USA | - | 100 | Intégration globale |

Les pourcentages de contrôle sont identiques aux pourcentages d'intérêts mentionnés dans le tableau ci-dessus.

7. Principes et méthodes comptables

7.1. Principes généraux

Pour l'établissement de ses états financiers résumés au 30 juin 2012, Millimages a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne ou applicables par anticipation et non appliqués par Bac Majestic au 30 juin 2012 sont :

- Amendement IFRS 7 – Informations à fournir sur les transferts d'actifs : norme obligatoire au 1er janvier 2012, sans incidence sur les états financiers.
- Amendement IAS 1 - Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI) : appliqué par anticipation au 1er janvier 2011, incidence de présentation dans le tableau des autres éléments du résultat global.
- Amendement IAS 19 – Avantages du personnel : norme d'application obligatoire au 1er janvier 2013 avec application anticipée autorisée au 1er janvier 2012. Incidence en cours d'évaluation.

Par ailleurs, Millimages a décidé de ne pas appliquer les normes publiées par l'IASB, mais non encore endossés par l'Union Européenne au 30 juin 2012.

| Norme | | Date d'application(1) | Incidence sur les états financiers consolidés du groupe Millimages |
|---|---|-----------------------|---|
| IFRS 9 | Instruments financiers | 01/01/2015 | En attente - Le processus d'adoption de cette norme par l'UE a été suspendu |
| Amendements à IFRS 1 | Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants | 01/07/2011 | Sans incidence significative sur les états financiers consolidés |
| Amendements à IAS 12 | Impôts différés – recouvrement des actifs sous-jacents | 01/01/2012 | Sans incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IAS 27 Révisée | Etats financiers individuels | 01/01/2013 | Non applicable |
| IAS 28 | Participation dans des entreprises associées et coentreprises | 01/01/2013 | Sans incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IFRS 10 | Etats financiers consolidés | 01/01/2013 | Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IFRS 11 | Accords conjoints | 01/01/2013 | Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IFRS 12 | Informations à fournir sur les participations dans les autres entités | 01/01/2013 | Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IFRS 13 | Evaluation à la juste valeur | 01/01/2013 | Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés |
| Amendements à IAS 32 | Compensation d'actifs et de passifs financiers | 01/01/2014 | Sans incidence significative sur les états financiers consolidés |
| Amendements à IFRS 7 | Informations à fournir : Compensation d'actifs et de passifs financiers | 01/01/2013 | Sans incidence significative sur les états financiers consolidés |
| Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 | Date de prise d'effet d'IFRS 9 et informations à fournir sur la transition | 01/01/2015 | En attente - Le processus d'adoption de la norme IFRS 9 par l'UE a été suspendu |
| Amendements à IFRS 1 | Première application des normes internationales : prêts publics | 01/01/2013 | Non applicable |
| Amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 | Application en période transitoire | 01/01/2013 | Pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés |
| IFRIC 20 | Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert | 01/01/2013 | Non applicable |

(1) Sauf indication contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée (date d'application IASB).

L'analyse de leur impact est en cours.

Les comptes semestriels 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date 26 octobre 2012.

7.2. Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées. Celles-ci sont notamment sensibles :

- dans l'exécution des tests de perte de valeur des goodwill (« impairment » test) puisqu'ils sont fondés sur des flux futurs estimés, des hypothèses de taux de croissance et d'actualisation, en cas d'indice de perte de valeur
- dans l'estimation des recettes prévisionnelles utilisées dans le calcul des amortissements des immobilisations incorporelles
- dans l'estimation des provisions pour litiges.

7.3. Continuité de l'exploitation

La crise financière qui s'est progressivement accompagnée d'une crise économique emporte de multiples conséquences pour les entreprises et notamment au plan de leur activité et de leur financement.

Compte tenu des perspectives d'activités attendues en 2012 et 2013 et de l'examen des prévisions de trésorerie, les comptes ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation.

L'application de ce principe repose notamment sur l'obtention des financements habituels auprès des organismes de crédit (banques et établissements spécialisés).

En l'absence de réalisation des objectifs ci dessus, l'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de continuité d'exploitation, concernant notamment l'évaluation des actifs, pourrait s'avérer non appropriée.

7.4. Saisonnalité

Les revenus de Bac Films sont liés au planning de sortie des films sous différents modes d'exploitation dont le calendrier peut induire des variations significatives d'une période à l'autre. Ceux de Millimages sont tributaires quant à eux du rythme des livraisons de programmes.

8. Notes sur le bilan consolidé

8.1. Détail des Goodwills

| | 30/06/12 | 31/12/11 |
|----------------------|--------------|--------------|
| En K€ | | |
| Bac Majestic | 2 742 | 2 742 |
| PVG | 28 | 28 |
| TOTAL GENERAL | 2 770 | 2 770 |

Les goodwills sont calculés par différence entre le prix payé par le groupe et la quote-part du groupe dans la juste-valeur des actifs nets identifiables acquis. Les calculs de valorisation des goodwills effectués au 31/12/2011 s'appuient sur des prévisions à trois ans, incluant les données du budget 2012 et par la suite un taux de croissance nul des flux à l'infini, et une actualisation de l'ensemble des flux à un taux de 10%. Les hypothèses clés concernent principalement pour Bac Majestic le nombre d'entrées salle. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2012.

8.2. Films et Droits audiovisuels

| En K€ | Mouvements de la période | | | | 30.06.12 | |
|--|--------------------------|----------------|------------------------|------------|----------------|-----------------|
| | 31.12.11 | Augmentations | Variation de périmètre | Transferts | | Diminutions (I) |
| Animations : Productions finies | 98 266 | | | 2 217 | 58 | 100 425 |
| Animations : Productions en cours | 6 617 | 3 642 | | -2 217 | 438 | 7 604 |
| Films et droits audiovisuels en exploitation | 139 723 | | | 1 189 | 6 556 | 134 356 |
| Films et droits audiovisuels: Projets en cours | 2 432 | 695 | | -1 189 | | 1 938 |
| Masters en exploitation | 83 | | | | | 83 |
| Masters en cours | 48 | 22 | | | | 70 |
| Investissements Sofica MILLIFIN | 4 588 | | | | | 4 588 |
| Valeur brute | 251 757 | 4 359 | - | - | 7 052 | 249 064 |
| Animations : Productions finies | -88 328 | -2 608 | | | | - 90 936 |
| Animations : Productions en cours | -291 | | | | | - 291 |
| Films et droits audiovisuels en exploitation | -136 530 | -1 203 | | | -6 542 | - 131 191 |
| Films et droits audiovisuels: Projets en cours | -195 | | | | | - 195 |
| Masters en exploitation | -85 | -1 | | | | - 86 |
| Masters en cours | -45 | | | | | - 45 |
| Investissement Sofica MILLIFIN | -4 588 | | | | | - 4 588 |
| | | | | | | - |
| Amortissements et dépréciations | - 230 062 | - 3 812 | - | - | - 6 542 | -227 332 |
| Valeur nette | 21 695 | 547 | 0 | 0 | 510 | 21 732 |

(I) Les diminutions correspondent essentiellement à des fins de droits et à des abandons de projets.

8.3. Autres immobilisations incorporelles

| En K€ | Mouvements de la période | | | | | 30.06.12 |
|--------------------------------------|--------------------------|------------|------------------------|------------|----------|---------------|
| | 31.12.11 | + | Variation de périmètre | Transferts | - | |
| Logiciels | 1 372 | 9 | | | | 1 381 |
| Droit au Bail | 45 | | | | | 45 |
| Valeur brute | 1 417 | 9 | 0 | 0 | 0 | 1 426 |
| Logiciels | -1 143 | -43 | | | | -1 186 |
| Droit au Bail | | | | | | 0 |
| Amortissements, Dépréciations | -1 143 | -43 | 0 | 0 | 0 | -1 186 |
| Valeur nette | 274 | -34 | 0 | 0 | 0 | 240 |

8.4. Immobilisations corporelles

| En K€ | Mouvements de la période | | | | | 30.06.12 |
|--------------------------------------|--------------------------|----------|------------------------|------------|----------|----------------|
| | 31.12.11 | + | Variation de périmètre | Transferts | - | |
| Immobilisations corporelles | 1 164 | | 1 | | | 1 165 |
| Valeur brute | 1 164 | | 1 | - | - | 1 165 |
| Immobilisations corporelles | - 988 | - | 27 | | | - 1 015 |
| Amortissements, dépréciations | -988 | - | 27 | - | - | - 1 015 |
| Valeur nette | 176 | - | 26 | 0 | 0 | 150 |

8.5. Participations mises en équivalence

| En K€ | 30.06.12 | 31.12.11 |
|----------------------|----------|----------|
| Amuse Films | 0 | 0 |
| TOTAL GENERAL | 0 | 0 |

Cf paragraphe 8.9 - Provisions risques et charges

8.6. Actifs non courants : actifs financiers

| En K€ | Mouvements de la période | | | 30.06.12 |
|--------------------------|--------------------------|------------|------------------------------------|--------------|
| | 31.12.11 | + | Reclassement en Autres créances | |
| Titres non consolidés | 47 | 100 | | 147 |
| Dépôts et cautionnements | 909 | | | 890 |
| Divers | 28 | | | 27 |
| Valeur brute | 984 | 100 | 20 | 1 064 |
| Dépréciations | 0 | | | 0 |
| Valeur nette | 984 | 100 | 20 | 1 064 |

8.7. Clients et Autres créances

| En K€ | 30.06.12 | 31.12.11 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Clients | 11 170 | 12 168 |
| Autres créances | 16 329 | 19 090 |
| Valeur brute | 27 499 | 31 258 |
| Clients | -2 312 | -2 278 |
| Autres créances | -1 990 | -677 |
| Provisions | -4 303 | -2 955 |
| Valeur nette | 23 197 | 28 303 |
| Dont courant | 22 272 | 26 483 |
| Dont non courant | 925 | 1 820 |

8.8. Capitaux propres

Le capital est de 733 994.70 €, divisé en 7 339 947 actions de 0.10 € de nominal.

8.9. Provisions

| En K€ | Mouvements de la période | | | 30.06.12 |
|--|--------------------------|-----------|------------------------|--------------|
| | 31.12.11 | + | Variation de Périmètre | |
| Provision pour engagements de retraites | 45 | 3 | | 48 |
| Provisions pour risques | 1790 | 0 | 22 | 1 768 |
| Provisions pour situation nette négative des titres mis en équivalence | 715 | 59 | | 774 |
| Total | 2 550 | 61 | 22 | 2 589 |

8.10. Dettes financières

| En K€ | Mouvements de la période | | | 30.06.12 |
|-----------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 31.12.11 | + | Variation de Périmètre | |
| Emprunts bancaires | 5 076 | 8 869 | 4 329 | 9 616 |
| Lignes de Dailly & Factors | 673 | 1 055 | 1 468 | 260 |
| Concours bancaires courants | 41 | 894 | | 935 |
| Total | 5 790 | 10 818 | 5 797 | 10 810 |
| Dont Non courant | 2 102 | | | 6 324 |
| Dont Courant | 3 688 | | | 4 486 |

8.11. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En K€

| | 30.06.12 | 31.12.11 |
|---|---------------|---------------|
| Produits constatés d'avance | 3 125 | 5 103 |
| Autres dettes | 25 | 64 |
| Emprunts & dettes conditionnées | 4 391 | 5 292 |
| Dettes Fournisseurs | 323 | 317 |
| Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif non courant | 7 865 | 10 776 |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 23 |
| Dettes Fournisseurs | 9 137 | 7 455 |
| Produits constatés d'avance | 6 707 | 7 084 |
| Dettes fiscales & sociales | 5 486 | 5 920 |
| Dettes sur immobilisations | 9 459 | 17 783 |
| Autres dettes | 990 | 727 |
| Subventions | 1 377 | 562 |
| Parts co-pro et Pré-achat | 596 | 597 |
| Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif courant | 33 752 | 40 151 |
| Total | 41 617 | 50 927 |

9. Notes sur le compte de résultat consolidé

En application de la norme IFRS 8, le groupe a déterminé deux segments opérationnels :

- Animation
- Cinéma

9.1. Chiffre d'affaires et production immobilisée

- Chiffre d'affaires

En K€

| | 30.06.12 | 30.06.11 |
|--------------|--------------|--------------|
| Animation | 3 069 | 2 748 |
| Cinéma | 3 624 | 3 292 |
| Total | 6 693 | 6 040 |

- Production immobilisée

| En K€ | 30.06.12 | 30.06.11 |
|--------------|--------------|--------------|
| Animation | 3 641 | 4 725 |
| Cinéma | 2 | 0 |
| Total | 3 643 | 4 725 |

9.2. Résultat opérationnel courant

| En K€ | 30.06.12 | 30.06.11 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Résultat activité Cinéma | -677 | -787 |
| Résultat activité Animation | 186 | -165 |
| Résultat Opérationnel Courant | -491 | -952 |

9.3. Autres produits et charges opérationnels

| En K€ | 30.06.12 | 30.06.11 |
|--|---------------|------------|
| Autres produits et charges opérationnels | -1 879 (I) | 131 |
| Total | -1 879 | 131 |

(I) Une charge de 560 K€ a été comptabilisée concernant le financement du long métrage "Jasper" produit par la société Amuse Films, et une créance de 1313 K€ sur cette société a été dépréciée.

9.4. Coût de l'endettement financier net

| En K€ | 30.06.12 | 30.06.11 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Intérêts sur C/C | 27 | 167 |
| Cession SICAV | | 0 |
| Gains de change | | 0 |
| Divers | | 0 |
| Produits financiers | 27 | 167 |
| Intérêts des emprunts et Dailly | -244 | -61 |
| Pertes de change | | 0 |
| Intérêts sur C/C | -15 | -40 |
| Charges financières | -259 | -101 |
| Total | -232 | 66 |

9.5. Impôts différés et impôts sur les résultats

Dans la mesure où il n'est pas probable que les sociétés constitutives du groupe MILLIMAGES disposeront d'un bénéfice imposable sur lequel elles pourront imputer les déficits reportables, l'actif d'impôt différé n'est pas comptabilisé dans son intégralité. Les impôts différés actifs sont activés à hauteur des impôts différés passif générés principalement par les amortissements dérogatoires.

Pour information, le montant net des actifs d'impôts différés du groupe non constatés dans les comptes est estimé au 31 décembre 2011 à 21,9ME.

10. Autres informations

10.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

| | 30.06.12 | 30.06.11 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Employés | 12 | 12 |
| Cadres | 23 | 27 |
| Sous total effectif permanents | 35 | 39 |
| Intermittents | 13 | 15 |
| Total | 48 | 54 |

(a) 10.2. Informations relatives aux parties liées Rémunérations des mandataires sociaux

La rémunération versée au cours du 1er semestre 2012 aux administrateurs et au directeur général délégué (pour le 1^{er} semestre 2011) se décompose comme suit :

| K€ | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|---|------------|------------|
| Avantages à court terme | 149 | 127 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 4 | 0 |
| Autres avantages à long terme | 0 | 0 |
| Indemnités de fin de contrat de travail | 0 | 0 |
| Paievements en actions | 0 | 0 |
| Total | 153 | 282 |

Il n'existe pas de primes d'arrivée, ni de départ. Il n'y a pas de rémunération conditionnelle ou différée, ni de régime complémentaire de retraite spécifique pour les dirigeants.

(b) Autres opérations avec les parties liées

Les parties liées de Millimages sont :

- la société consolidée par mise en équivalence (Amuse Films),
- les dirigeants (Jonathan PEEL, John REYNOLDS, Camélia NICOLAE, la famille LENER),
- la société KMM (holding familiale)
- la SCI Bois Ban (propriétaire des locaux occupés par le groupe).

Avec les sociétés mises en équivalence, les transactions concernent des opérations de coproduction et des prêts. Par ailleurs, Roch Lener ou sa holding familiale consent ponctuellement des prêts à la société Millimages.

Les principales opérations réalisées avec ces sociétés et les montants dus par elles ou par Millimages sont détaillées ci-dessous, dont la dépréciation d'une créance liée à la société Amuses Films pour 1 313kc :

En k€ **30/06/2012**

Actifs

Comptes courants et comptes clients avec les parties liées 1 775

Passifs

Comptes courants et fournisseurs avec les parties liées 3 554

Compte de résultat

| | |
|--------------------------------|-------|
| Produits opérationnels | 0 |
| Produits financiers | 27 |
| Charges opérationnelles | 460 |
| Charges financières | 0 |
| Autres Charges opérationnelles | 1 873 |

10.3. Engagements Hors Bilan

10.3.1. Engagements donnés

Les engagements hors-bilan liés à l'activité courante sont les suivants :

| En € | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|---------------|---------------|
| Cautions de contre-garantie sur marchés | 41 | 41 |
| Nantissement, hypothèques et sûretés réelles | 11 185 | 8 911 |
| Avals, cautions et garanties données | 1 111 | 2 057 |
| Autres engagements donnés | 0 | 0 |
| Total | 12 337 | 11 009 |

Dans la distribution et l'animation, les crédits servant à financer l'acquisition ou la production de films et séries sont garantis par la cession des produits à revenir au titre de l'exploitation des titres par les sociétés, conformément au Code de l'Industrie Cinématographique. Les cessions et délégations ainsi consenties sont opposables aux tiers à compter de leur inscription au Registre Public de la Cinématographie et de l'Audiovisuel.

Il n'existe pas d'autres obligations ou engagements à effectuer des paiements futurs du fait de contrats ou d'engagements conditionnels.

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par le Groupe MILLIMAGES au 30 juin 2012.

10.3.2. Engagements reçus

| En K€ | 30.06.12 | 31.12.11 |
|---|----------|----------|
| - Subventions acquises restant à recevoir | 84 | 84 |

10.4. Informations relatives aux risques

10.4.1. Risque de liquidité

- Animation

Du fait de la nature de son activité, les crédits contractés par MILLIMAGES pour le financement des productions nécessitent la mobilisation des actifs en cours de fabrication sur une durée moyenne de 24 mois. A ce terme, il y a extinction de la dette et libre disposition des actifs produits.

MILLIMAGES dispose de concours des établissements de crédit, pour son activité de production exclusivement. Comme précisé, ces concours sont garantis par des créances au titre de préventes, coproductions, ou subventions obtenus pour pré-financer les programmes produits. Ils ne sont soumis à aucun covenant.

La société dispose de lignes Dailly auprès des banques à hauteur de 500 K€. Ces lignes ne sont soumises à aucun covenant. Au 30 juin 2012, la société a un encours de ligne Dailly de 43 K€..

Pour son activité de distribution de programmes à l'étranger, MILLIMAGES dispose d'un concours bancaire de 1,4 M€, en relais des prévisions de vente ou ventes signées, dont les encaissements sont longs.

Si ces cash-flows s'avéraient insuffisants, le Groupe pourrait être amené à réduire ou à retarder ses investissements, à vendre des actifs, à se financer par endettement ou émission des capitaux propres.

- Cinéma

En matière de distribution, ce risque existe dès lors que les actifs acquis (droits audiovisuels) sont des actifs pour partie à long terme, puisque les droits d'exploitation acquis le sont pour des durées moyennes de 12 à 15 ans, même si une part importante de l'exploitation de ces actifs est réalisée sur les 3 premières années d'exploitation (exploitation en salles, en vidéo et 1^{ère} exploitation télévisuelle).

La société dispose de lignes Dailly auprès des établissements de crédit.

La notion de contrats signés mobilisables correspond à des crédits accordés par les banques sur la base de contrats de ventes TV signés (ou de memo-deal) avec les chaînes dont les échéances de paiement courent de 6 mois à 2 ou 3 ans. Il est à noter que même en cas de non diffusion, une chaîne est tenue de régler la somme contractée au plus tard à la fin de la période de droits.

L'échéancier des dettes financières du groupe au 30 juin 2012 est le suivant :

En K€

| | Total | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Emprunts bancaires | 9 616 | 3 292 | 5 764 | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | 0 | 0 | 0 |
| Lignes de Dailly & Factors | 260 | 260 | 0 | 0 |
| Concours bancaires courants | 935 | 935 | 0 | 0 |
| Total | 10 810 | 4 486 | 5 764 | 0 |

10.4.2. Suivi du risque de taux

| En K€ | Total au 30.06.12 | Jour le jour à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|----------------------|------------------------|--------------|---------------|
| Passifs financiers | 10 810 | 4 486 | 5 764 | - |
| Actifs financiers | 314 | 314 | - | - |
| Position nette avant gestion | 10 496 | 4 172 | 5 764 | - |
| Hors bilan | - | - | - | - |
| Position nette après gestion | 10 496 | 4 172 | 5 764 | - |
| Impact d'une variation défavorable de 1% sur 6 mois (en K€) | 90 | | | |

10.4.3. Risque de change

Le Groupe n'est exposé à aucun risque de change spécifique de manière récurrente. Le Groupe peut être exposé à des risques de change temporaires liés à des productions qui se feraient en devises étrangères ou des contrats de vente en monnaies étrangères.

La synthèse des positions nettes significatives en devises étrangères du Groupe au 30 juin 2012 est la suivante :

(En milliers de devises)

| Position en K devise | K US Dollars | K GBP |
|---|---------------|------------|
| Actifs | 2108 | 1356 |
| Passifs | 4 675 | 804 |
| Position nette avant gestion en devises | -2 567 | 553 |
| Position hors bilan | | |
| Position nette après gestion en devises | -2 567 | 553 |
| Taux de conversion 1 euros = | 1,25765 | 0,80549 |
| Position nette après gestion en euros | -2 041 | 686 |
| Hypothèse d'évolution défavorable de la devise de 1 centime d'euros par rapport à la devise | 16,10 | 8,41 |

10.4.4. Risques sur actions

Néant

MILLIMAGES

Société anonyme au capital de 733.994,70 €

Siège social : 88, rue de la Folie Méricourt 75011 Paris

R.C.S. : PARIS B 382 954 279

ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Fait à Paris le 29 octobre 2012,

Le Président Directeur Général

Roch LENER





KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France



CIC
CIC Contrôle International
10, boulevard Malesherbes
75008 Paris
France

Millimages S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2012**

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012
Millimages S.A.
88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris
Ce rapport contient 27 pages
Référence : EL-123-024



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France



10, boulevard Malesherbes
75008 Paris
France

Millimages S.A.

Siège social : 88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris
Capital social : € 733 995

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales 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 résumés de la société Millimages S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2011. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note 7.3 des comptes semestriels consolidés résumés et les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu.

II – Vérification spécifique

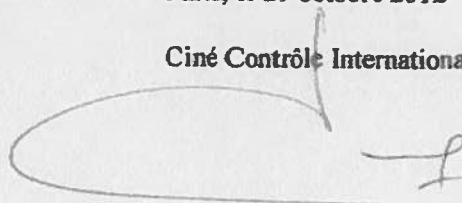
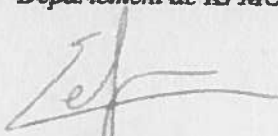
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 octobre 2012

Paris, le 29 octobre 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Ciné Contrôle International



Eric Lefebvre
Associé

Yann Chaker
Associé