



Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

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

BAC MAJESTIC
Société anonyme au Capital de 413.511,30 euros
Siège Social : 88 rue de la Folie Méricourt - 75011 PARIS
413 577 743 RCS PARIS

Le conseil d'administration du 19 décembre 2013 a arrêté les comptes semestriels consolidés résumés de Bac Majestic.

A. Faits caractéristiques de l'exercice

A.1. Location-gérance du fonds de commerce de BAC FILMS

Par un contrat de location-gérance en date du 1er janvier 2013, la société BAC FILMS a donné en location-gérance son fonds de commerce de distribution à la société-soeur BAC FILMS DISTRIBUTION.

Par conséquent, les activités de distribution en salles des films de son catalogue ont été transférées à la société BAC FILMS DISTRIBUTION, ainsi que les contrats de travail des salariés concernés.

Les conventions intragroupe ont été révisées en conséquence, notamment la convention de distribution vidéo, VOD, ventes télévisuelles et internationales qui est devenue caduque. Ces activités sont désormais régies par les dispositions du contrat de location-gérance en date du 1er janvier 2013.

A.2. Regroupement d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 a décidé de réduire le capital social de BAC MAJESTIC par réduction de la valeur nominale de l'action (passant ainsi de 1,12 euro à 0,10 euro). Le capital social a été ramené de 4 631 329,92 euros à 413 511,30 euros, en raison de l'abandon par MILLIMAGES de 3 de ses actions formant rompues. Cette opération s'est faite par imputation du montant de la réduction du capital, soit 4 217 818,32 euros, sur les pertes inscrites au compte « Report à nouveau », dont le montant s'est trouvé en conséquence ramené de (4 250 379) euros à (32 560,68) euros.

Puis il a été décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de BAC MAJESTIC, de telle sorte que cinquante trois (53) actions anciennes de 0,10 euro de valeur nominale chacune soient échangées contre une (1) action nouvelle de 5,30 euros de nominal.

A.3. Nomination d'un Directeur Général

Par décision de l'associée unique du 29 janvier 2013, Monsieur Mathieu ROBINET a été désigné Directeur Général, mandataire social, de la société BAC FILMS DISTRIBUTION.

A.4. Cinéma

Au cours du premier semestre 2013, BAC FILMS DISTRIBUTION a sorti 4 films en salles « La Tête en l'Air », « L'Artiste et son Modèle », « Survivre » et « Electrick Children ».

BAC FILMS DISTRIBUTION a également édité entre 25 et 30 titres en DVD et sur les plates-formes de téléchargement numérique.

B. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

B.1. Cession de BAC FILMS DISTRIBUTION

Le 11 octobre 2013, le Conseil d'Administration de BAC MAJESTIC a autorisé son Président à conclure avec une société notamment contrôlée par Messieurs David GRUMBACH et Eric CHINCHON un protocole de cession de l'intégralité des actions de BAC FILMS DISTRIBUTION et des marques BAC, pour un montant total de 2,7 M€.

Ce protocole a été confirmé le 18 octobre 2013 par le Conseil d'Administration de BAC MAJESTIC, qui a autorisé son Président à conclure les actes définitifs. La société BAC FILMS DISTRIBUTION est donc sortie du Groupe Bac, à compter du 18 octobre 2013.

B.2. Lancement d'une offre publique sur les actions de BAC MAJESTIC

Suite à la cession par BAC MAJESTIC de son actif essentiel, MILLIMAGES, actionnaire majoritaire de BAC MAJESTIC doit lancer prochainement une offre publique sur les actions de BAC MAJESTIC. Le prix de l'offre publique sera fixé par un expert indépendant.

C. Résultats semestriels consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	<i>30.06.13</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>30.06.12</i>
Chiffre d'affaires et Subventions	4.1	1 347	6 328	2 098
Autres produits de l'activité		200	536	366
Achats et charges externes	4.2	- 842	-4 812	- 2 935
Charges de personnel		- 102	-485	- 190
Impôts, taxes et versements assimilés		31	-92	- 23
Amortissements et provisions nets	3,1 3,2 3,3 3,7	- 1 131	-3 398	- 1 223
Résultat opérationnel courant		- 497	-1 923	- 1 907
Autres produits et charges opérationnels		-218	-242	- 6
Résultat opérationnel		-715	-2 165	- 1 913
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		196	2	1
Coût de l'endettement financier brut		-42	-151	- 77
Coût de l'endettement financier net	4.3	154	-149	- 76
Autres produits et charges financiers	4.3	-38	18	3
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-599	-2 297	- 1 986
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession*		-175	-120	1 226

Résultat net		-774	-2 417	-760
Résultat net de la période attribuable au groupe		-774	-2 417	-760
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net (part du Groupe) par action				
Nombre moyen d'actions en circulation		78 021	4 135 116	4 135 116
Résultat net par action en euros				
Résultat net (part du Groupe) dilué par action				
Nombre potentiel moyen d'actions		78 021	4 135 116	4 135 116
Résultat net dilué par action en euros		-9,9	-0,6	-0,2

* Suite à la cession de la totalité des actions composant le capital de BAC FILMS DISTRIBUTION le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1. de l'annexe aux comptes consolidés semestriels), l'activité de BAC FILMS DISTRIBUTION a été isolé à cette ligne.

D. Chiffre d'affaires

En K€	30.06.13		30.06.12	
	CA	CA des activités en cours de cession*	CA	CA des activités en cours de cession*
Distribution Salles	415	539	1 801	0
Distribution Vidéo	530	663	-95	1 435
Distribution TV	264	210	258	18
Ventes internationales	46	294	64	101
Divers	92	39	71	1
Total	1 347	1 745	2 098	1 554

Le chiffre d'affaires de BAC MAJESTIC au 30 juin 2013 s'élève à 3,1 M€.

Le chiffre d'affaires de la distribution en salles s'établit à 1,0 M€ au premier semestre 2013 contre 1,8 M€ sur la même période en 2012. Au cours de la période, 4 films ont été distribués en salles « La Tête en l'Air », « L'Artiste et son Modèle », « Survivre » et « Electrick Children ».

Le chiffre d'affaires de la distribution vidéo s'établit à 1,2 M€ au 1^{er} semestre 2013 contre 1,3 M€ sur la même période en 2012.

Le chiffre d'affaires de la distribution TV s'établit à 0,5 M€ au 1^{er} semestre 2013, contre 0,3 M€ pour la période correspondante 2012.

Le chiffre d'affaires Ventes Internationales s'élève à 0,2 M€ sur la période comme pour la période correspondante en 2012.

E. Résultat opérationnel courant et résultat net

Le résultat opérationnel courant enregistre une perte de 0,5 M€ pour le 1^{er} semestre 2013, contre une perte de 0,7 M€ au 1^{er} semestre 2012, hors activités en cours de cessions (cf. B-1 du présent rapport).

F. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont exposés dans la note 5.4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

G. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont exposées dans la note 5.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

H. 2^{ème} semestre et perspectives

Au 2^{ème} semestre 2013 sont déjà sortis, le 7 août, le film d'animation « Oggy et les Cafards », et, le 9 octobre, le film danois « Northwest ».

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

La société BAC FILMS DISTRIBUTION, société en charge des activités opérationnelles du Groupe, a été cédée le 18 octobre 2013 (cf. B-1 du présent rapport).



Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013

► Etats financiers

1. Etat sur la situation financière	2
2. Etat du résultat global	3
3. Autres éléments du résultat global	4
4. Etat de variation des capitaux propres consolidés	4
5. Tableau des flux de trésorerie consolidés	5

► Annexe aux comptes consolidés

1. Le Groupe BAC MAJESTIC	7
2. Principes et méthodes comptables	8
3. Notes sur le bilan consolidé	10
4. Notes sur le compte de résultat consolidé	14
5. Autres informations	17

1. Etat sur la situation financière

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Goodwill	3,2	0	179	179
Films et droits audiovisuels	3,1	1 900	3 285	5120
Autres immobilisations incorporelles	3,2	125	156	187
Immobilisations corporelles	3,3	0	0	0
Actifs financiers	3,4	1	128	52
Créances clients et autres débiteurs	3,5	23	1 416	998
Actifs d'impôt différé	4,3	0	0	0
Actif non courant		2 049	5 165	6 536
Stock et en-cours		0	321	453
Créances clients	3,5	1 856	4 451	4 263
Autres créances	3,5	3 258	4 295	3 493
Trésorerie et équivalents de trésorerie		59	56	52
Actifs destinés à être cédés	3,10	4 020		
Actif courant		9 192	9 123	8 261
Total Actif		11 241	14 288	14 797

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Capital	3,6	414	4 631	4 631
Réserves (part du Groupe)		-12 115	-13 916	-13 915
Résultat (part du Groupe)		-774	-2 417	-760
Capitaux propres (part du Groupe)		-12 475	-11 701	-10 044
Intérêts minoritaires		0	0	0
Capitaux propres		-12 475	-11 701	-10 044
Emprunts et dettes financières	3,8		0	0
Autres passifs non courants	3,9	3 681	5 695	4 729
Provisions	3,7	989	923	1 337
Passifs d'impôt différé	4,3		0	0
Passif non courant		4 670	6 618	6 066
Emprunts et dettes financières	3,8	351	1 835	1 165
Provisions			0	
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	3,9	13 778	17 535	17 611
Passif concernant des actifs destinés à être cédés	3,10	4 917		
Passif courant		19 046	19 370	18 776
Total Passif		11 241	14 288	14 797

2. Etat du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>				
	<i>Note</i>	30.06.13	31.12.2012	30.06.12
Chiffre d'affaires et Subventions	4.1	1 347	6 328	2 098
Autres produits de l'activité		200	536	366
<hr/>				
Achats et charges externes	4.2	- 842	-4 812	- 2 935
Charges de personnel		- 102	-485	- 190
Impôts, taxes et versements assimilés		31	-92	- 23
Amortissements et provisions nets	3.1 3.2 3.3 3.7	- 1 131	-3 398	- 1 223
Résultat opérationnel courant		- 497	-1 923	- 1 907
<hr/>				
Autres produits et charges opérationnels		-218	-242	- 6
Résultat opérationnel		-715	-2 165	- 1 913
<hr/>				
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		196	2	1
Coût de l'endettement financier brut		-42	-151	- 77
Coût de l'endettement financier net	4.3	154	-149	- 76
Autres produits et charges financiers	4.3	-38	18	3
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-599	-2 297	- 1 986
<hr/>				
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-175	-120	1 226
Résultat net		-774	-2 417	-760
<hr/>				
Résultat net de la période attribuable au groupe		-774	-2 417	-760
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires		0	0	0
<hr/>				
Résultat net (part du Groupe) par action				
Nombre moyen d'actions en circulation		78 021	4 135 116	4 135 116
Résultat net par action en euros				
<hr/>				
Résultat net (part du Groupe) dilué par action				
Nombre potentiel moyen d'actions		78 021	4 135 116	4 135 116
Résultat net dilué par action en euros	4.5	-9,9	-0,6	-0,2

3. Autres éléments du résultat global

Etat des Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	30.06.2013	30.06.2012
Résultat net consolidé	-774	-760
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
Total des produits et charges comptabilisés	-774	-760
<i>dont part du groupe</i>	<i>-774</i>	<i>-760</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</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 2012	4 631	-13 915	-2 417	-11 701	0	-11 701
Réduction du capital	-4 217	4 217				
Affectation du Résultat de l'exercice N - 1		-2 417	2 417			
Résultat de la période			-774	-774		-774
Divers						
Solde au 30 juin 2013	414	-12115	-774	-12 475	0	-12 475

(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	4 631	-11 349	-2 566	-9 284	0	-9 284
Affectation du Résultat de l'exercice N - 1		-2 566	2 566			
Résultat de la période			-760	-760		-760
Divers						
Solde au 30 juin 2012	4 631	-13 915	-760	-10 044	0	-10 044

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

FLUX EN K€	30.06.2013	30.06.2012
Opérations d'exploitation :		
Résultat net	-774	-760
<i>Dont résultat net des activités poursuivies</i>	-599	-1 986
<i>Dont résultat net des activités cédées</i>	-175	1 226
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 417	1 219
<i>Dont dotations nettes des activités poursuivies</i>	1 132	1 224
<i>Dont dotations nettes des activités cédées</i>	285	-5
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Résultat des minoritaires		
Résultat mis en équivalence		
+ et - values sur cession d'immobilisations	217	5
<i>Dont + et - values sur cession d'immobilisations des activités poursuivies</i>	217	5
<i>Dont + et - values sur cession d'immobilisations des activités cédées</i>	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-190	1 057
<i>Dont Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies</i>	-153	1 657
<i>Dont Variation du besoin en fonds de roulement des activités cédées</i>	-37	-600
Impôt versé		
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	670	1 521
<i>Dont Flux net de trésorerie généré par l'activité des activités poursuivies</i>	597	900
<i>Dont Flux net de trésorerie généré par l'activité des activités cédées</i>	73	621
Opérations d'investissement :		
Cessions d'immobilisations	0	0
Acquisitions d'immobilisations	-568	-720
<i>Dont Acquisitions d'immobilisations des activités poursuivies</i>	-111	-698
<i>Dont Acquisitions d'immobilisations des activités cédées</i>	-457	-22
Variation des dettes sur immobilisations financières	78	49
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités poursuivies</i>	128	49
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités cédées</i>	-50	0
Variation des dettes sur immobilisations incorporelles	519	-664
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations incorporelles des activités poursuivies</i>	462	-683
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations incorporelles des activités cédées</i>	57	19
Incidence des variations de périmètre	0	0
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	29	-1 335
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies</i>	479	-1 332
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités cédées</i>	-450	-3

Opérations de financement :		
Augmentation de capital	0	0
Frais d'augmentation de capital	0	0
Rachats et reventes d'actions propres	0	0
Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires)	1 131	1 465
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités poursuivies</i>	80	1 378
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités cédées</i>	1 051	88
Diminution des dettes financières (hors concours bancaires)	-1 729	-2 187
<i>Dont Diminution des dettes financières (hors concours bancaires) des activités poursuivies</i>	-1 217	-2 178
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités cédées</i>	-512	-10
Dividendes versés aux minoritaires		
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-598	-722
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements des activités poursuivies</i>	-1 137	-800
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements des activités cédées</i>	539	78
(D) Incidence des variations des cours des devises		
Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)	101	-536
<i>Dont Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D) - activités poursuivies</i>	-61	-1 232
<i>Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D) - activités cédées</i>	162	696
Trésorerie d'ouverture	-568	-9
<i>Variation de trésorerie provenant des activités poursuivies</i>	-548	8
<i>Variation de trésorerie provenant des activités cédées</i>	-20	-17
Trésorerie de clôture	-466	-545
Se décomposant en :		
<i>Valeurs mobilières de placement des activités poursuivies</i>	0	0
<i>Dont Trésorerie à l'actif provenant des activités poursuivies</i>	58	18
<i>Dont concours bancaires au passif provenant des activités poursuivies</i>	-234	-502
<i>Valeurs mobilières de placement des activités cédées</i>	0	0
<i>Dont Trésorerie à l'actif provenant des activités cédées</i>	98	33
<i>Dont concours bancaires au passif provenant des activités cédées</i>	-388	-94
Total	<u>-466</u>	<u>-545</u>

1. Le Groupe BAC MAJESTIC

1.1. Location-gérance du fonds de commerce de BAC FILMS

Par un contrat de location-gérance en date du 1^{er} janvier 2013, la société BAC FILMS a donné en location-gérance son fonds de commerce de distribution à la société-sœur BAC FILMS DISTRIBUTION.

Par conséquent, les activités de distribution en salles des films de son catalogue ont été transférées à la société BAC FILMS DISTRIBUTION, ainsi que les contrats de travail des salariés concernés.

Les conventions intragroupe ont été révisées en conséquence, notamment la convention de distribution vidéo, VOD, ventes télévisuelles et internationales qui est devenue caduque. Ces activités sont désormais régies par les dispositions du contrat de location-gérance en date du 1^{er} janvier 2013.

1.2. Regroupement d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 a décidé de réduire le capital social de BAC MAJESTIC par réduction de la valeur nominale de l'action (passant ainsi de 1,12 euro à 0,10 euro). Le capital social a été ramené de 4 631 329,92 euros à 413 511,30 euros. Cette opération s'est faite par imputation du montant de la réduction du capital, soit 4 217 818,32 euros, sur les pertes inscrites au compte « Report à nouveau » des comptes sociaux de la société, dont le montant s'est trouvé en conséquence ramené de (4 250 379) euros à (32 560,68) euros.

Puis il a été décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de BAC MAJESTIC, de telle sorte que cinquante trois (53) actions anciennes de 0,10 euro de valeur nominale chacune soient échangées contre une (1) action nouvelle de 5,30 euros de nominal.

1.3. Actif destiné à la vente

Le Groupe a accordé un mandat pour la cession de sa filiale Bac Films Distribution. Des discussions ont été initiées durant le 1^{er} semestre et se sont poursuivies sur le second semestre pour aboutir à une cession le 18 octobre 2013 (cf. Evénements post clôture 5.6.1)

Conséquences sur la présentation des états financiers

La mise en œuvre du plan de cession de la filiale a des conséquences significatives sur la présentation des états financiers puisque conformément à la norme IFRS5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » :

• les actifs et passifs destinés à être cédés sont classés à l'actif en « Actifs classés comme détenus en vue de la vente », et au passif en « Passifs classés comme détenus en vue de la vente » ; et au compte de résultat consolidé « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ».

Les incidences sur la présentation des comptes de ces opérations sont détaillées en note 3.10 « Actifs détenus en vue de la vente, Passifs concernant des actifs à être cédés » et en note 4.6 « compte de résultat des activités arrêtées ou en cours de cession »

1.4. Nomination d'un Directeur Général

Par décision de l'associée unique du 29 janvier 2013, Monsieur Mathieu ROBINET a été désigné Directeur Général, mandataire social, de la société BAC FILMS DISTRIBUTION.

1.5. Activités du semestre

Au cours du premier semestre 2013, BAC FILMS DISTRIBUTION a sorti 4 films en salles « La Tête en l'Air », « L'Artiste et son Modèle », « Survivre » et « Electric Children ».

Au 2^{ème} semestre 2013 sont déjà sortis, le 7 août, le film d'animation « Oggy et les Cafards », et, le 9 octobre, le film danois « Northwest ».

BAC FILMS DISTRIBUTION a également édité entre 25 et 30 titres en DVD et sur les plates-formes de téléchargement numérique.

1.6. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
Société-mère : BAC MAJESTIC	88, rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS	413577743			
Sociétés françaises :					
BAC FILMS	88, rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS	337527378	100	100	globale
BAC FILMS DISTRIBUTION*	88, rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS	499589760	100	100	globale

* La totalité des actions composant le capital société BAC FILMS DISTRIBUTION a été cédée le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

Les comptes du Groupe BAC MAJESTIC sont consolidés par intégration globale dans les comptes du Groupe MILLIMAGES.

BAC MAJESTIC est cotée sur le marché Euronext Paris Compartiment C, de même que MILLIMAGES.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Principes généraux

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- L'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »
- L'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global »
- Les amendements à IAS 19 « Avantages post-emploi »
- Les amendements à IFRS 1 « Hyperinflation sévère et suppression de dates fixes »
- Les amendements à IAS 12 « Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents »
- Les amendements à IFRS 1 « Prêts publics »
- Les améliorations annuelles 2009-2011
- Les amendements à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers »

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (« International Financial Reporting Interpretations Committee ») ainsi que par l'Union Européenne au 30 juin 2013, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Elles concernent :

- L'IFRS 10 « Consolidation »
- L'IFRS 11 « Partenariats »
- L'IFRS 12 « Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités »

- IAS 27 Révisée « Etats financiers individuels »
- IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11, 12
- Les amendements à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers »

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2013 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- L'IFRIC 21 « Taxes (Levies) »
- Les amendements à IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »

L'analyse de leur impact est en cours.

Les comptes semestriels 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de BAC MAJESTIC en date du 19 décembre 2013.

2.2. 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'estimation des recettes prévisionnelles utilisées dans le calcul des amortissements et des dépréciations relatifs aux immobilisations incorporelles.
- dans l'estimation des provisions pour litiges.

2.3. 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 2013 et 2014 et de l'examen des prévisions de trésorerie, les comptes ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation. Ceux-ci tiennent compte :

- de la cession de la société Bac Films Distribution à la date d'arrêt des comptes et mentionnée dans la note 5.6.1 de l'annexe
- du nouveau modèle économique de la société

2.4. Saisonnalité

Les revenus du Groupe BAC 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.

A ce titre, BAC FILMS DISTRIBUTION a sorti 4 films sur le premier semestre 2013 contre 4 au premier semestre 2012 (cf. Cession de BAC FILMS DISTRIBUTION au 5.1.6).

3. Notes sur le bilan consolidé

3.1. Films et droits audiovisuels

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période			30.06.13	Immos destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	Transfert	-		
Films et droits audiovisuels en cours	524	-280	0	0	0	244	81
Films et droits audiovisuels	110 183	-29	114	0	-3 353	106 916	596
Valeur brute	110 707	-309	114	0	-3 353	107 160	677
Amortissements	-107 033	6	-1 049	0	3 204	-104 872	-279
Dépréciations des encours	-389	0	0	0	0	-389	0
Amortissements, dépréciations	-107 422	6	-1 049	0	3 204	-105 261	-279
Valeur nette	3 285	-302	-934	0	-149	1 900	398

* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

Pour les droits audiovisuels, les en-cours représentent 244K€ en valeur brute au 30 juin 2013 contre 524K€ au 31 décembre 2012.

Les mouvements de la période concernent principalement les amortissements des films et droits cinématographiques.

Les diminutions concernent pour l'essentiel des sorties du catalogue des films arrivés en fin de droits pour un montant en valeur brute de 3 353K€ et pour une valeur nette comptable non significative.

3.2. Goodwill et Autres immobilisations incorporelles

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période			30.06.13	Immos destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	Transfert	-		
Logiciels	247	0				247	2
Goodwill	324	-324				0	324
Valeur brute	571	-324	0	0	0	247	326
Logiciels	-91	0	-31			-122	
Goodwill	-145	145				0	-145
Amortissements, dépréciations	-236	145	-31	0	0	-122	-145
Valeur nette	335	-179	-31	0	0	125	181

* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.3. Immobilisations corporelles

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période			30.06.13	Immos destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	Transfert	-		
Autres immobilisations corporelles	204	-2			0	202	4
Valeur brute	204	-2	0	0	0	202	4
Autres immobilisations corporelles	-204	2			0	-202	-2
Amortissements, dépréciations	-204	2	0	0	0	-202	-2
Valeur nette	0	0	0	0	0	0	2

* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.4. Actifs financiers

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période			30.06.13	Actifs destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	Transfert	-		
Prêts au personnel	2	0	0	0	-1	1	
Dépôts et cautionnements	0	0	0	0	0		
Dépôt de Garantie Factoring	127	0	1450	0	-1 577	0	50
Valeur brute	128	0	1450	0	-1 578	1	50
Dépréciations	0	0	0	0	0	0	
Valeur nette	128	0	1450	0	-1578	1	50

* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.5. Clients - Autres actifs courants et non courants

En K€	30.06.13		31.12.12	30.06.12
	Clients & autres créances	Actifs destinés à être cédés*		
Clients	2 671	2 041	6 645	6 032
Avances et acomptes versés	580	39	37	45
Créances fiscales	2 332	623	3 025	3 064
RRR à recevoir sur acquisitions de films	192	0	153	65
Comptes courants	2	43	282	280
Créances diverses	62	141	608	71
Créances sur divers fonds de soutien	40	0	162	0
Charges constatées d'avance	52	154	310	248
Valeur brute	5 932	3 040	11 222	9 805

Clients	-795	-27	-821	-812
Comptes courants	0	-43	-239	-239
Dépréciations	-795	-69	-1 060	-1 051
Valeur nette	5 137	2 971	10 162	8 754
Dont courant	5 114	2 200	8 746	7 756
Dont non courant	23	771	1 416	998

* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.6. Capital

Le capital social s'élève à 413 511,30 euros et est divisé en 4 135 116 actions anciennes, soit 78 021 actions nouvelles du fait de la renonciation par MILLIMAGES au regroupement de 3 de ses actions, de 0,10 euros centimes de nominal, entièrement libérées.

Il n'existe pas de valeurs mobilières donnant accès au capital.

3.7. Provisions

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période		30.06.13	Actifs destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	-		
Provisions pour engagements de retraites	11	-4	0	0	7	4
Provisions pour litiges	912	0	120	-50	982	
Total	923	-4	120	-50	989	4

* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

Dans le cadre de la gestion de ses activités courantes, le Groupe est impliqué dans (ou a engagé) diverses procédures.

Le Groupe estime que les provisions constituées au titre de ces risques, litiges ou situations contentieuses connus ou en cours à la date de la clôture, sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable.

La dotation de l'année correspond à une provision constituée pour risque prud'homal.

3.8. Emprunts et Dettes financières

En K€	31.12.12	Part de BFD au 31.12.12	Mouvements de la période		30.06.13	Actifs destinés à être cédés au 30.06.13*
			+	-		
Emprunts	212	0	0	-153	59	400
Dailly	380	-151	276	-448	58	195
Factor	619			-619	0	96
Découverts et soldes créditeurs de banque	623	-44	0	-345	234	389
Total	1 834	-194	276	-1565	351	1 079

* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.9. Dettes fournisseurs - Autres créditeurs – Autres passifs

En K€	30.06.13		31.12.12	30.06.12
	Frs & autres dettes	Passif concernant des actifs destinés à être cédés*		
autres passifs-non courants	3 681	871	5 695	4 729
Avances et acomptes reçus	29	28	4	
Dettes fournisseurs	1 686	1 577	4 627	3 536
Dettes sur immobilisations	8 363	56	7 902	9 407
Dettes fiscales et sociales	2 466	1 182	3 723	3 508
Dettes diverses	451	-13	674	562
Produits constatés d'avance	784	132	606	598
Total autres passifs courants	13 778	2 963	17 536	17 611
Total	17 459	3 834	23 231	22 340

* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

3.10. Actifs destinés à être cédés – Passifs concernant des actifs à être cédés

La totalité des actions composant le capital de la société BAC FILMS DISTRIBUTION a été cédée le 18 octobre 2013 par la société BAC MAJESTIC (cf. 5.6.1).

Il en ressort que les actifs destinés à être cédés et le passif lié sont les suivants :

Actif destinés a être cédés <i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.13
Goodwill	3,2	179
Films et droits audiovisuels	3,1	398
Autres immobilisations incorporelles	3,2	2
Immobilisations corporelles	3,3	2
Actifs financiers	3,4	50
Créances clients et autres débiteurs	3,5	771
Actif non courant		1 402
Stock et en-cours*		320
Créances clients	3,5	1 243
Autres créances	3,5	957
Trésorerie et équivalents de trésorerie		98
Actif courant		2 618
Total Actif destiné à être cédés		4 020

Passif concernant des actifs à être cédés <i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.13
Emprunts et dettes financières	3,8	25
Autres passifs non courants	3,9	871
Provisions	3,7	4
Passif non courant		900
Emprunts et dettes financières	3,8	1054
Provisions		
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	3,9	2 963
Passif courant		4 017
Total Passif concernant des actifs à être cédés		4 917

*Correspond au stock physique de produit finis de l'activité vidéo

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

Il est rappelé que l'activité salles a été transférée le 1^{er} janvier 2013 à BAC FILMS DISTRIBUTION, suite à la prise en location-gérance du fonds de commerce de BAC FILMS. Auparavant, cette activité était exclusivement sur BAC FILMS.

Les activités vidéo, TV et ventes internationales étaient jusqu'au 31 décembre 2012, sous le régime de la convention de distribution. Depuis le 1^{er} janvier 2013, elles sont sous le régime de la location-gérance.

4.1. Chiffres d'affaires

En K€	30.06.13		30.06.12	
	CA	CA des activités en cours de cession*	CA	CA des activités en cours de cession*
Distribution Salles	415	539	1 801	0
Distribution Vidéo	530	663	-95	1 435
Distribution TV	264	210	258	18
Ventes internationales	46	294	64	101
Divers	92	39	71	1
Total	1 347	1 745	2 098	1 554

* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

4.2. Achats et Charges externes

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Achats & charges externes	Activités en cours de cession*	Achats & charges externes	Activités en cours de cession*
Autres charges	-25	342	501	27
Déplacements, missions et réceptions	9	33	29	26
Frais d'éditions	57	992	409	413
Variation de stock	336	-331	346	-423
Frais postaux et de télécommunications	11	-1	13	1
Honoraires	59	95	163	63
Locations et entretien	71	4	171	0
Publicité, Marketing et relations publiques	21	572	770	178
Services bancaires	28	26	44	3
Sous traitances	273	1	479	0
Transports	1	48	12	18
Total	842	1 781	2 936	308

* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

4.3. Coût de l'endettement financier net et Autres produits et charges financiers

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Coût de l'endettement financier net	Activités en cours de cession*	Coût de l'endettement financier net	Activités en cours de cession*
Intérêts sur C/C	0		0	
Cession SICAV				
Intérêts sur Prêts aux salariés	0			
Divers	0		1	
Reprise provision financières	196			
Produits financiers	196	0	1	0
Intérêts des emprunts et Dailly	-2	-3	-26	
Intérêts sur C/C	-38		-47	-1
Dotations aux provisions	0			
Agios et frais bancaires divers	-3		-4	-3
Charges financières	-42	-3	-77	-4
Total	154	-3	-76	-4

* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

Les gains et les pertes de change sont comptabilisés sur la ligne « Autres produits et charges financiers »

4. 4. Impôts

Le groupe BAC MAJESTIC a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1^{er} Janvier 2001 et comprend les sociétés BAC MAJESTIC, BAC FILMS et BAC FILMS DISTRIBUTION (intégrée fiscalement à compter de l'exercice 2011).

En raison du résultat de la période et de la situation déficitaire du groupe, les impositions différées actives et passives font l'objet d'une compensation et la différence n'est pas constatée compte tenu du caractère peu probable de sa récupération.

Pour information, le montant net des impôts différés actifs du groupe non constaté dans les comptes s'élevait au 31 décembre 2012 à environ 17,9 M€.

4.5. Résultat (part du Groupe) par action

Le résultat par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de la période, les actions propres étant exclues.

Il n'existe pas d'instruments dilutifs de capital.

4.6. Compte de résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	30.06.13
Chiffre d'affaires et Subventions	4.1	1 745
Autres produits de l'activité		281
Production immobilisée		369
Achats et charges externes	4.2	-1 781
Charges de personnel		-527
Impôts, taxes et versements assimilés		29
Amortissements et provisions nets		-286
Résultat opérationnel courant		-171
Autres produits et charges opérationnels		0
Résultat opérationnel		-171
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier brut		-3
Coût de l'endettement financier net	4.3	-3
Autres produits et charges financiers	4.3	-1
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-175

* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 5.6.1)

5. Autres informations

5.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

Le tableau ci-dessous présente les effectifs des sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale pour le 1^{er} semestre 2013.

	30.06.13	30.06.12
Employés	7	6
Cadres	11	13
Total	17	19

L'effectif au 30/06/2013 est constitué essentiellement du personnel salarié de Bac Films Distribution, seul un cadre est salarié de Bac Films.

5.2 Informations relatives aux parties liées

5.2.1 Rémunération des dirigeants

La rémunération versée durant le 1^{er} semestre 2013 aux administrateurs et au Directeur Général de BAC FILMS DISTRIBUTION se décompose comme suit :

K€	30/06/2013	30/06/2012
Avantages à court terme	31	0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Paieement en actions	0	0
Total	31	0

Il n'existe pas de primes d'arrivée. En revanche, il existe une prime de départ au profit du Directeur Général de BAC FILMS DISTRIBUTION. De même, la rémunération du Directeur Général de BAC FILMS DISTRIBUTION comprend une partie variable indexée sur les activités de BAC FILMS DISTRIBUTION. Il n'existe pas de régime complémentaire de retraite spécifique pour les dirigeants.

5.2.2 Autres parties liées

Les autres parties liées à BAC MAJESTIC sont son actionnaire MILLIMAGES et ses filiales, avec lesquelles elle est liée par des conventions de refacturation de frais communs, de trésorerie ainsi que des contrats de distribution pour certaines productions MILLIMAGES.

En K€	30.06.2013	30.06.2012
Bilan		
Actifs	1 003	978
Passifs	4 552	3 912
Total	-3 549	-2 934
Compte de résultat		
Produits	106	151
Charges	417	399
Total	-311	-248

5.3. Engagements hors-bilan

5.3.1. Engagements donnés

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

En K€	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Cautions de contre-garantie sur marchés	41	41	41
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles	92	92	352
Avals, cautions et garanties données	800	800	0
Autres engagements donnés	960	960	0
Total	1 893	1 893	393

Dans la distribution, les crédits servant à financer l'acquisition de films sont garantis par la cession des produits à revenir au groupe Bac de l'exploitation des films concernés, 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 BAC MAJESTIC au 30 juin 2013.

5.3.2. Engagements reçus

Le fond de soutien acquis mais non réinvesti s'élève à 68 K€ au 30 juin 2013.

5.4. Informations relatives aux risques

5.4.1. Risques de liquidité

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 2013 est le suivant :

En K€	Total au 30.06.13	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	59	59	0	0
Dailly	58	58	0	0
Factor	0	0	0	0
Découverts et soldes créditeurs de banques	234	234	0	0
Total	351	351	0	0

5.4.2. Risque de taux

En K€	Total au 30.06.13	Jour le jour à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers	351	351	0	0
Actifs financiers	59	59	0	0
Position nette avant gestion	292	292	0	0
Hors bilan	0	0	0	0
Position nette après gestion	292	292	0	0
Impact d'une variation défavorable de 1% sur 6 mois (en K€)	0	0		

5.4.3. Risques 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 seule devise significative est l'USD.

Position au 30 juin 2013 :

Position en K devise	K US Dollars
Actifs	46
Passifs	79
Position nette avant gestion en devises	-34
Position hors bilan	0
Position nette après gestion en devises	-34
Taux de conversion 1 euros =	1,30071
Position nette après gestion en euros	-26
Hypothèse d'évolution défavorable de la devise de 1 centime d'euros par rapport à la devise	ns

5.4.4. Risques sur actions

Néant

5.5. Secteurs opérationnels

L'information segmentée telle que définie par la norme IFRS 8 doit s'appuyer sur l'information de gestion interne, en particulier celle mise à la disposition de l'organe de direction ultime du groupe. Après avoir identifié ses secteurs opérationnels, ainsi que les données chiffrées correspondantes mises à la disposition de la direction générale, le groupe présente une information segmentée respectant les critères de la norme IFRS 8 qui est similaire à l'information sectorielle présentée au cours des exercices précédents. Les modes d'évaluation des données chiffrées par secteurs opérationnels sont conformes aux principes et méthodes retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

Le Groupe BAC MAJESTIC exerce son activité dans un secteur unique qui est l'exploitation d'œuvres audiovisuelles.

En raison de l'unicité de secteur opérationnel, les informations requises par la norme IFRS ne trouvent pas à s'appliquer, et se confondent avec la lecture des comptes consolidés.

5.6. Evénements postérieurs au 30 juin 2013

5.6.1. Cession de BAC FILMS DISTRIBUTION

Le 11 octobre 2013, le Conseil d'Administration de BAC MAJESTIC a autorisé son Président à conclure avec une société notamment contrôlée par Messieurs David GRUMBACH et Eric CHINCHON un protocole de cession de l'intégralité des actions de BAC FILMS DISTRIBUTION et des marques BAC, pour un montant total de 2,7 M€ payé en numéraire à la date d'arrêté des comptes semestriels.

Ce protocole a été confirmé le 18 octobre 2013 par le Conseil d'Administration de BAC MAJESTIC, qui a autorisé son Président à conclure les actes définitifs. La société BAC FILMS DISTRIBUTION est donc sortie du Groupe Bac, à compter du 18 octobre 2013.

5.6.2. Lancement d'une offre publique sur les actions de BAC MAJESTIC

Suite à la cession par BAC MAJESTIC de son actif essentiel, MILLIMAGES, actionnaire majoritaire de BAC MAJESTIC doit lancer prochainement une offre publique sur les actions de BAC MAJESTIC. Le prix de l'offre publique sera fixé par un expert indépendant.

BAC MAJESTIC

Société anonyme au Capital de 413.511,30 euros

Siège Social : 88 rue de la Folie Méricourt - 75011 PARIS

413 577 743 RCS PARIS

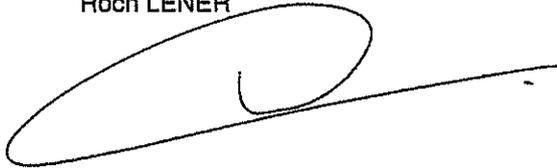
ATTESTATION DU RESPONSABLE

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, 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 de 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 18 décembre 2013

Le Président Directeur Général

Roch LENER

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line extending to the right.



KPMG Audit
Le Belvédère
1 Cours Valmy
CS 50034
92923 Paris La Défense Cedex
France



Ciné Contrôle International
11, rue La Fayette
75009 Paris

Bac Majestic S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2013**

Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013
Bac Majestic S.A.
88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris
Ce rapport contient 22 pages
Référence : EL-133-014



KPMG Audit
Le Belvédère
1 Cours Valmy
CS 60034
92923 Paris La Défense Cedex
France



Ciné Contrôle International
11, rue La Fayette
75009 Paris

Bac Majestic S.A.

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

Capital social : €413 511,30

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013

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 Bac Majestic S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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. 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.

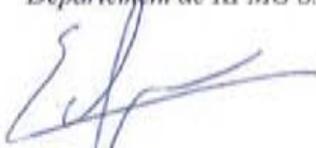
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 des comptes semestriels consolidés résumés et les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu.

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 19 décembre 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Eric Lefebvre
Associé

Paris, le 19 décembre 2013

Ciné Contrôle International



Yann Chaker
Associé