



Communiqué de presse

Paris, le 13 janvier 2014

---

## Mise à disposition du rapport financier semestriel

MILLIMAGES annonce avoir mis à la disposition du public et déposé auprès de l'AMF son rapport financier semestriel au 30 juin 2013.

Ce document comprend :

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

Le rapport financier annuel est disponible sur le site de MILLIMAGES [www.millimages.com](http://www.millimages.com).

---

### A propos de MILLIMAGES

*MILLIMAGES, société cotée sur le compartiment C d'Euronext Paris depuis 2001, est l'un des principaux acteurs français du dessin animé et du cinéma. Le Groupe exploite un catalogue comprenant 500 heures d'animation.*

---

### MILLIMAGES

Info Actionnaires  
corporate@millimages.com  
www.millimages.com  
Eurolist C, Euronext Paris  
Code ISIN : FR0000044380

**MILLIMAGES**  
**Société anonyme au capital de 293.597,88 €**  
**Siège social : 88, rue de la Folie Méricourt 75011 Paris**  
**RCS PARIS 382 954 279**

---

Le conseil d'administration du 10 janvier 2014 a examiné les comptes consolidés résumés semestriels de Millimages.

**A. Faits caractéristiques de la période**

*A.1. Animation*

La série « Mon Robot et Moi » a été livrée au cours de la période.

Les productions des séries « Mouk - Saison 2 » (52x11'), « Corneil et Bernie - Saison 2 » (52x13') et « Pipi, Pupu & Rosemary - Saison 3 » (26x7') se poursuivent comme prévues.

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

*A.2. 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.

*A.3. Regroupement des actions de MILLIMAGES*

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 de MILLIMAGES a décidé de réduire le capital social par réduction de la valeur nominale de l'action (passant ainsi de 0,10 euro à 0,04 euro). Le capital social a été ramené de 733 994,70 euros à 293 597,88 euros. Cette opération s'est faite par imputation du montant de la réduction du capital, soit 440 396,82 euros, sur les pertes inscrites au compte « Report à nouveau », dont le montant s'est trouvé en conséquence ramené de (2 117 594,18) euros à (1 677 197,36) euros.

Le report à nouveau, après réalisation de la réduction de capital, s'élevait donc à (1 677 197,36) euros. Cette somme du compte « Report à nouveau » débiteur a été imputée sur le compte « autres réserves », qui a ainsi été ramené de 1 938 007,71 euros à 260 810,35 euros.

Puis il a été décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de MILLIMAGES, de telle sorte que cinquante sept (57) actions de 0,04 euro de valeur nominale chacune soient échangées contre une (1) action nouvelle de 2,28 euros de nominal.

*A.4. Regroupement des actions de BAC MAJESTIC*

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 de BAC MAJESTIC a décidé de réduire le capital social 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 », 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.5. 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-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 1er janvier 2013.

#### **A.6. Nomination d'un Directeur Général pour BAC FILMS DISTRIBUTION**

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.

### **B. Evènements postérieurs à la clôture de la période**

#### **B.1. Cession de BAC FILMS DISTRIBUTION**

Le 11 octobre 2013, MILLIMAGES a autorisé BAC MAJESTIC à conclure avec 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 MILLIMAGES et BAC MAJESTIC. La société BAC FILMS DISTRIBUTION est donc sortie du Groupe, à compter du 18 octobre 2013.

La cession de BAC FILMS DISTRIBUTION entraîne une dépréciation du goodwill.

#### **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

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

<b>Compte de résultat</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.13	31.12.12	30.06.12
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	5 293	14 519	5 139
Autres produits de l'activité	280	790	785
Production immobilisée et stockée	2 753	6 874	3 643
Achats et charges externes	-2 359	-9 518	-5 822
Charges de personnel	-1 518	-2 849	-1 419
Impôts, taxes et versements assimilés	-63	-255	-72
Amortissements et provisions nets	-4 900	-10 437	-3 853
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-514</b>	<b>-876</b>	<b>-1 599</b>
Autres produits et charges opérationnels	-250	-2 244	-1 879
Dépréciation des Goodwills	-2 770	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-3 534</b>	<b>-3 120</b>	<b>-3 478</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	234	144	27
Coût de l'endettement financier brut	-301	-579	-256
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-67</b>	<b>-435</b>	<b>-229</b>
Autres produits et charges financiers	-164	24	31
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-58	-58
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>-3 765</b>	<b>-3 589</b>	<b>-3 734</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession*	-173	-623	1 106
<b>Résultat net</b>	<b>-3 938</b>	<b>-4 212</b>	<b>-2 628</b>
Résultat net de la période attribuable au groupe	-3 771	-3 690	-2 464
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires	-167	-522	-164
<b>Résultat net (Part du Groupe) par action en euro</b>			
Nombre moyen d'actions en circulation	7 339 947	7 339 947	7 339 647
Résultat net par action	-0,53	-0,57	-0,36

<b>Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro</b>			
Nombre potentiel moyen d'actions	7 339 947	7 339 947	7 339 647
Résultat net dilué par action	-0,53	- 0,57	-0,36

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2 des comptes consolidés de MILLIMAGES)

#### 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*
Animation	3 958	0	3 069	0
Cinéma	1 335	1 745	2 070	1 554
<b>Total</b>	<b>5 293</b>	<b>1 745</b>	<b>5 139</b>	<b>1 554</b>

Le chiffre d'affaires du groupe MILLIMAGES s'élève au 30 juin 2013 à 7 M€ contre 6,7 M€ pour la même période en 2012.

Le chiffre d'Affaires Animation s'établit à 4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 3,1 M€ sur la même période en 2012, avec les livraisons d'une partie de la série « Mon Robot et Moi ».

Le chiffre d'Affaires Cinéma s'établit à 3,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 3,6 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 ».

#### E. Résultat opérationnel courant et résultat net

Le résultat opérationnel courant enregistre une perte de 514 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre une perte de 1,6 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, avec notamment une production immobilisée passant à 2,8 M€ contre 3,6 M€ sur la même période de 2012.

##### **Pertes de valeur sur actifs incorporels**

Compte tenu du nouveau business modèle du Groupe et de la cession de BAC FILMS DISTRIBUTION et des marques BAC, le Groupe a décidé de procéder à l'évaluation du goodwill affectée à l'UGT BAC MAJESTIC

Au 30 juin 2013, la valeur brute de cet actif est de 2,9 millions d'euros. Le test de valeur réalisé s'est appuyé sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés pour BAC FILMS et sur le prix de cession de BAC FILMS DISTRIBUTION.

A la suite de ce test, le Groupe a déprécié le goodwill de l'UGT pour un montant de 2,8 millions d'euros.

## **F. Facteurs de risques**

Les facteurs de risques sont exposés dans la note 9.4 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 9.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

## **H. 2<sup>ème</sup> semestre et perspectives**

Les productions des séries « Corneil et Bernie – Saison 2 », « Mouk – Saison 2 » et « Pipi, Pupu & Rosemary – Saison 3 » se poursuivent comme prévues.



**Comptes semestriels consolidés résumés  
au 30 juin 2013**

## 1. Etat sur la situation financière

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Goodwill	8.1	0	2 770	2 770
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	8.2	17 782	20 130	21 732
Autres immobilisations incorporelles	8.3	129	153	241
Immobilisations corporelles	8.4	123	138	151
Actifs financiers	8.5	918	1 145	1 064
Créances clients et autres débiteurs	8.6	237	315	925
<b>Actif non courant</b>		<b>19 189</b>	<b>24 651</b>	<b>26 883</b>
Stock et en-cours		163	485	588
Créances clients	8.6	5 045	7 610	7 933
Autres créances	8.6	11 534	14 054	14 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie		123	184	182
Actifs destinés à être cédés*	8.11	3 003		
<b>Actif courant</b>		<b>19 869</b>	<b>22 334</b>	<b>23 042</b>
<b>Total Actif</b>		<b>39 058</b>	<b>46 985</b>	<b>49 925</b>

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Capital	8.7	294	734	714
Réserves (part du Groupe)		-5 591	-2 371	2 470
Résultat (part du Groupe)		-3 771	-3 690	2 464
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>-9 068</b>	<b>-5 327</b>	<b>-4 200</b>
Intérêts minoritaires		-1 512	-1 344	-891
<b>Capitaux propres</b>		<b>-10 580</b>	<b>-6 671</b>	<b>-5 091</b>
Emprunts et dettes financières	8.9	4 081	4 142	6 324
Provisions à long terme	8.8	2 103	2 037	2 589
Autres passifs non courants	8.10	6 937	6 960	7 865
<b>Passif non courant</b>		<b>13 122</b>	<b>13 139</b>	<b>16 778</b>
Emprunts et dettes financières	8.9	2 841	6 306	4 486
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	8.10	29 630	34 211	33 751
Passif concernant des actifs destinés à être cédés*	8.11	4 046	4 046	
<b>Passif courant</b>		<b>36 517</b>	<b>40 517</b>	<b>38 238</b>
<b>Total Passif</b>		<b>49 638</b>	<b>53 656</b>	<b>55 016</b>
<b>Total Passif et Capitaux Propres</b>		<b>39 058</b>	<b>46 985</b>	<b>49 925</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

## 2. Etat du résultat global

<b>Compte de résultat</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.13	31.12.12	30.06.12
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	9.1	5 293	14 519	5 139
Autres produits de l'activité		280	790	785
Production immobilisée et stockée	9.1	2 753	6 874	3 643
<b>Achats et charges externes</b>		-2 359	-9 518	-5 822
Charges de personnel		-1 518	-2 849	-1 419
Impôts, taxes et versements assimilés		-63	-255	-72
Amortissements et provisions nets		-4 900	-10 437	-3 853
<b>Résultat opérationnel courant</b>	9.2	-514	-876	-1 599
Autres produits et charges opérationnels	9.3	-250	-2244	-1 879
Dépréciations des Goodwills		-2 770	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		-3 534	-3 110	-3 478
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		234	144	27
Coût de l'endettement financier brut		-101	-579	-256
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	9.4	-67	-435	-229
Autres produits et charges financiers		-164	24	31
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			-58	58
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		-3 765	-3 589	-3 734
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession*		-173	-623	1106
<b>Résultat net</b>		-3 938	-4 212	-2 628
Résultat net de la période attribuable au groupe		-3 771	-3 690	-2 464
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires		-167	-522	-164

<b>Résultat net (Part du Groupe) par action en euro</b>			
Nombre moyen d'actions en circulation	7 339 947	7 339 947	7 339 647
Résultat net par action	-0,53	-0,57	-0,36
<b>Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro</b>			
Nombre potentiel moyen d'actions	7 339 947	7 339 947	7 339 647
Résultat net dilué par action	-0,53	-0,57	-0,36

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

Etat des Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	30.06.2013	30.06.2012
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-3 938</b>	<b>-2 628</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	25	14
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-3 913</b>	<b>2 646</b>
<i>dont part du groupe</i>	<i>-3 746</i>	<i>-2 482</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>-167</i>	<i>-164</i>

#### 4. Etat de variation des capitaux propres consolidés

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserve	Résultat	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaire	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	<b>734</b>	<b>-2 370</b>	<b>-3 690</b>	<b>-5 326</b>	<b>-1345</b>	<b>-6 671</b>
Affectation du résultat 31/12/2012	0	-3 690	3 690	0	0	0
Résultat 30/06/2013 (groupe)			3 771	-3 771	-167	-3 938
Réduction de capital MM social	-440	440		0		0
Ecart de conversion		25		25		25
Divers		4		4		4
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>294</b>	<b>-5 591</b>	<b>-3 771</b>	<b>-9 068</b>	<b>-1512</b>	<b>-10 580</b>

(En milliers d'euros)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves	Résultat	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>2 960</b>	<b>-3 788</b>	<b>-2 113</b>	<b>-2 941</b>	<b>-716</b>	<b>-3 667</b>
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
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>733</b>	<b>-2 470</b>	<b>-2 464</b>	<b>-4 201</b>	<b>-890</b>	<b>-5 091</b>

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

FLUX EN K€	30/06/13	30/06/12
<b>Opérations d'exploitation :</b>		
Résultat net	-3 771	-2 464
<i>Dont résultat net des activités poursuivies</i>	-3 598	-3 570
<i>Dont résultat net des activités cédées</i>	-173	1 106
Charge d'impôt	0	0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7 957	5 722
<i>Dont dotations nettes des activités poursuivies</i>	7 671	3 853
<i>Dont dotations nettes des activités cédées</i>	286	1 869
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés	0	0
Résultat des minoritaires	-167	-164
<i>Dont résultat minoritaire des activités poursuivies</i>	167	164
<i>Dont résultat minoritaire des activités cédées</i>	0	0
Résultat mis en équivalence	0	58
<i>Dont résultat MEE des activités poursuivies</i>	0	58
<i>Dont résultat MEE des activités cédées</i>	0	0
+ et - values sur cession d'immobilisations	250	5
<i>Dont + et - values sur cession d'immobilisations des activités poursuivies</i>	250	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	1 116	2 755
<i>Dont Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies</i>	1 333	3 233
<i>Dont Variation du besoin en fonds de roulement des activités cédées</i>	-217	478
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>5 385</b>	<b>5 912</b>
<i>Dont Flux net de trésorerie généré par l'activité des activités poursuivies</i>	<b>5 4 89</b>	<b>3 415</b>
<i>Dont Flux net de trésorerie généré par l'activité des activités cédées</i>	<b>-104</b>	<b>2 497</b>
<b>Opérations d'investissement :</b>		
Cessions d'immobilisations		
Acquisitions d'immobilisations	-3 393	-4 371
<i>Dont Acquisitions d'immobilisations des activités poursuivies</i>	-2 936	-4 349
<i>Dont Acquisitions d'immobilisations des activités cédées</i>	-457	-22
Variation des dettes sur immobilisations	517	-7 840
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités poursuivies</i>	461	-7 859
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités cédées</i>	56	19
Incidence des variations de périmètre	0	0
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 876</b>	<b>-12 211</b>
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies</i>	<b>-2 475</b>	<b>-12 208</b>
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités cédées</i>	<b>-401</b>	<b>-3</b>

<b>Opérations de financement :</b>		
Augmentation de capital	0	1 223
<i>Dont augmentations de capital des activités poursuivies</i>	0	1 223
<i>Dont augmentations de capital des activités cédées</i>	0	0
Frais d'augmentation de capital	0	0
Rachats et reventes d'actions propres	0	0
Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires)	4 234	9 364
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités poursuivies</i>	3 183	9 276
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités cédées</i>	1 051	88
Diminution des dettes financières (hors concours bancaires)	-7 041	-5 797
<i>Dont Diminution des dettes financières (hors concours bancaires) des activités poursuivies</i>	-6 529	-5 787
<i>Dont Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires) des activités cédées</i>	512	10
Variation des prêts et dépôt de garantie	78	-92
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités poursuivies</i>	128	92
<i>Dont Variation des dettes sur immobilisations financières des activités cédées</i>	-50	0
Incidence des variations de périmètre	0	
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-2 729</b>	<b>4 698</b>
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements des activités poursuivies</i>	<i>-3 218</i>	<i>4 620</i>
<i>Dont Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements des activités cédées</i>	<i>489</i>	<i>78</i>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>		
<b>Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>-220</b>	<b>-1 601</b>
<i>Dont Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D) - activités poursuivies</i>	<i>-204</i>	<i>3 798</i>
<i>Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D) - activités cédées</i>	<i>-16</i>	<i>2 572</i>

Trésorerie d'ouverture	-864	849
<i>Variation de trésorerie provenant des activités poursuivies</i>	<i>-841</i>	<i>866</i>
<i>Variation de trésorerie provenant des activités cédées</i>	<i>-20</i>	<i>-17</i>
Trésorerie de clôture	-1 084	-752

Se décomposant en :

<i>Valeurs mobilières de placement des activités poursuivies</i>	0	111
<i>Dont Trésorerie à l'actif provenant des activités poursuivies</i>	123	38
<i>Dont concours bancaires au passif provenant des activités poursuivies</i>	-917	840
<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>	-188	94
<b>Total</b>	<b>-1 084</b>	<b>-752</b>

## **6. Le Groupe MILLIMAGES**

### **6.1. Événements importants survenus au cours de la période**

- **Animation**

La série « Mon Robot et Moi » a été livrée au cours de la période.

Les productions des séries « Mouk - Saison 2 » (52x11'), « Corneil et Bernie - Saison 2 » (52x13') et « Pipi, Pupu & Rosemary - Saison 3 » (26x7') se poursuivent comme prévues.

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

- **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 ».

Au 2<sup>ème</sup> 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.

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

#### **Regroupement des actions de MILLIMAGES**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 de MILLIMAGES a décidé de réduire le capital social par réduction de la valeur nominale de l'action (passant ainsi de 0,10 euro à 0,04 euro). Le capital social a été ramené de 733 994,70 euros à 293 597,88 euros. Cette opération s'est faite par imputation du montant de la réduction du capital, soit 440 396,82 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 (2 117 594,18) euros à (1 677 197,36) euros.

Le report à nouveau, après réalisation de la réduction de capital, s'élevait donc à (1 677 197,36) euros. Cette somme du compte « Report à nouveau » débiteur a été imputée sur le compte « autres réserves », qui a ainsi été ramené de 1 938 007,71 euros à 260 810,35 euros.

Puis il a été décidé de procéder au regroupement d'actions composant le capital social de MILLIMAGES, de telle sorte que cinquante sept (57) actions de 0,04 euro de valeur nominale chacune soient échangées contre une (1) action nouvelle de 2,28 euros de nominal.

#### **Regroupement des actions de BAC MAJESTIC**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mars 2013 de BAC MAJESTIC a décidé de réduire le capital social 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 », 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.

### **Location-gérance du fonds de commerce de BAC FILMS**

Par un contrat de location-gérance en date du 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### **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<sup>er</sup> semestre et se sont poursuivies sur le second semestre pour aboutir à une cession le 18 octobre 2013 (cf. Evénements post clôture 6.2)

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 IFRS 5 « 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 8.11 « Actifs détenus en vue de la vente, Passifs concernant des actifs à être cédés » et en note 9.6 « Compte de résultat des activités BAC FILMS DISTRIBUTION en cours de cession ».

### **Nomination d'un Directeur Général pour BAC FILMS DISTRIBUTION**

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.

## **6.2. Evénements postérieurs à la clôture**

### **Cession de BAC FILMS DISTRIBUTION**

Le 11 octobre 2013, MILLIMAGES a autorisé BAC MAJESTIC à conclure avec 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 MILLIMAGES et BAC MAJESTIC, qui a autorisé sont président à conclure les actes définitifs. La société BAC FILMS DISTRIBUTION est donc sortie du Groupe, à compter du 18 octobre 2013.

La cession Bac Films Distribution entraîne une dépréciation du goodwill.

### **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.

### 6.3. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	Méthode de consolidation
<b>Société Mère : MILLIMAGES</b>	<b>88, rue de la folie Méricourt 75011 PARIS</b>	<b>382 954 279</b>	<b>100</b>	
<b>Sociétés françaises :</b>				
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 SAS	88, rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	499 589 760	78,4	Intégration globale
<b>Sociétés étrangères :</b>				
MILLIMAGES UK Ltd (GB)	6 Broadstone Place LONDRE – 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

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<sup>er</sup> 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 MILLIMAGES en date du 19 décembre 2013.

## 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 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 l'obtention des financements habituels auprès des organismes de crédit (banques et établissements spécialisés)
- de la cession de la société BFD à la date d'arrêt des comptes et mentionné dans la Note 6.2 de l'annexe.

- du nouveau modèle économique de la société.

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 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 6.2).

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

En KC	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*
			+	Variation	Transfert	-		
<b>Valeur brute</b>	<b>2 915</b>	<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 887</b>	<b>28</b>
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-145</b>	<b>28</b>	<b>-2 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 887</b>	<b>-28</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>2 770</b>	<b>0</b>	<b>-2 770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

Les goodwill 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.

#### Pertes de valeur sur actifs incorporels

Compte tenu du nouveau business modèle du Groupe et de la cession de Bac Films Distribution et des marques Bac, le groupe a décidé de procéder à l'évaluation du goodwill affectée à l'UGT Bac Majestic

Au 30 Juin 2013, la valeur brute de cet actif est de 2,9 millions d'euros. Le test de valeur réalisé s'est appuyé sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés pour Bac films et sur le prix de cession de Bac Films distribution  
A la suite de ce test, le Groupe a déprécié le goodwill de l'UGT pour un montant de 2,8 millions d'euros.

## 8.2. 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*
				Variation	Transfert			
Animations : Productions finies	113 035		61		2 536	-33	115 599	
Animations : Productions en cours	4 407		2 753		-2 536		4 624	
Films et droits audiovisuels en exploitation	116 368	-29	114			-3 352	113 101	81
Films et droits audiovisuels : Projets en cours	523	-280					243	596
Masters en exploitation	0						0	
Masters en cours	0						0	
Investissements Sofica MILLIFIN	4 588						4 588	
<b>Valeur brute</b>	<b>238 921</b>	<b>309</b>	<b>2928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 385</b>	<b>238 155</b>	<b>677</b>
Animations : Productions finies	-100 120		-3 743				-103 863	
Animations : Productions en cours	-291						-291	
Films et droits audiovisuels en exploitation	-113 786		-1 049			3 204	-111 631	-279
Films et droits audiovisuels : Projets en cours	6	6					0	
Masters en exploitation							0	
Masters en cours							0	
Investissement Sofica MILLIFIN	-4 588						-4 588	
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>218 791</b>	<b>6</b>	<b>-4792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 204</b>	<b>-220 373</b>	<b>-279</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>20 130</b>	<b>-303</b>	<b>-1799</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-246</b>	<b>17 782</b>	<b>398</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJES IIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

Les diminutions correspondent essentiellement à des fins de droits et à des abandons de projets

### 8.3. 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*
				Variation	Transfert			
Logiciels	1 391		4				1 395	2
Droit au Bail	45						45	
<b>Valeur brute</b>	<b>1 436</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 440</b>	<b>2</b>
Logiciels	-1 238		-32			4	-1 266	
Droit au Bail	-45						-45	
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-1 283</b>	<b>0</b>	<b>-32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>-1 311</b>	<b>0</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>129</b>	<b>2</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

### 8.4. Immobilisations corporelles

En K€	31.12.12	Part de BID au 31.12.12	Mouvements de la période				30.06.13	Immos destinés à être cédés au 30.06.13*
				Variation	Transfert			
Immobilisations corporelles	1 463	-2	8				1 469	4
<b>Valeur brute</b>	<b>1 463</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 469</b>	<b>4</b>
Immobilisations corporelles	-1 325	1	-22			0	-1 346	-2
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>-1 325</b>	<b>1</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 346</b>	<b>-2</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>138</b>	<b>-1</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>2</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

### 8.5. Actifs non courants : actifs financiers

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*
				Variation	Transfer			
Titres non consolidés	144						144	
Dépôts & cautionnements	974		1 450			-1 576	848	50
Divers	27					-1	26	
<b>Valeur brute</b>	<b>1 145</b>	<b>0</b>	<b>1 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 577</b>	<b>1 018</b>	<b>50</b>
dépréciations	0	0	-100	0	0	0	-100	0
<b>Valeur nette</b>	<b>1 145</b>	<b>0</b>	<b>1 350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 577</b>	<b>918</b>	<b>50</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

### 8.6. Clients et Autres créances

Ln K€	10.06.13		31.12.12
	Clients & autres créances	Actifs destinés à être cédés*	
Clients	7 174	1 203	10 131
Avances et acomptes versés	794	39	251
Créances fiscales et sociales	4 811	625	6 708
RRR à recevoir sur acquisitions de films	42	0	106
Comptes courants	760	58	802
Créances diverses	140	124	173
Charges constatées d'avance	154	154	453
Parts Antennes à recevoir	2 485	0	3 529
Parts de coproduction à recevoir	1 007	0	1 203
Subvention à recevoir	2 384	0	1 621
<b>Valeur brute</b>	<b>19 752</b>	<b>2 202</b>	<b>24 977</b>
Clients	-2 401	-27	-2 421
Comptes courants	-534	-43	-577
<b>Dépréciations</b>	<b>-2 935</b>	<b>-69</b>	<b>-2 998</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>16 817</b>	<b>2 133</b>	<b>21 979</b>
<b>Dont courant</b>	<b>16 580</b>	<b>1 362</b>	<b>21 664</b>
<b>Dont non courant</b>	<b>237</b>	<b>771</b>	<b>315</b>

\* Actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION au 30 juin 2013 cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

## 8.7. Capitaux propres

Le capital est de 293 597,88 €, divisé en 7 339 947 actions anciennes de 0,04 € de nominal ou en 128 771 actions nouvelles de 2,28 € de nominal.

## 8.8. 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	54	-4	0	0	50	4
Provisions pour litiges	1 984	0	120	-50	2 054	
<b>Total</b>	<b>2 038</b>	<b>-4</b>	<b>120</b>	<b>-50</b>	<b>2 103</b>	<b>4</b>

\* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

## 8.9. 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	8 255	0	2 242	-4 811	5 686	400
Dailly	526	-151	1 038	-1 102	312	195
Factor	619			619	0	96
Découverts et soldes créditeurs de banque	1 049	-44		-81	924	189
<b>Total</b>	<b>10 449</b>	<b>-194</b>	<b>3 280</b>	<b>-6 613</b>	<b>6 922</b>	<b>1 079</b>
<b>Dont courant</b>	<b>6 306</b>	<b>-194</b>	<b>1 299</b>	<b>-4 570</b>	<b>2 840</b>	<b>1 054</b>
<b>Dont non courant</b>	<b>4 143</b>	<b>0</b>	<b>1 981</b>	<b>-2 042</b>	<b>4 082</b>	<b>25</b>

\* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

### 8.10. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En K€	30.06.13		31.12.12
	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	Actifs destinés à être cédés*	
Produits constatés d'avance	2 430		2 217
Autres dettes	58		25
Emprunts & dettes conditionnées	4 447		4 660
Dettes Fournisseurs	1	871	58
<b>Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif non courant</b>	<b>6 937</b>	<b>871</b>	<b>6 960</b>
Avances et acomptes reçus	30	28	4
Dettes Fournisseurs	7 782	706	10 765
Produits constatés d'avance	5 254	132	5 983
Dettes fiscales & sociales	5 936	1 182	7 209
Dettes sur immobilisations	8 993	56	8 531
Autres dettes	956	-13	1 006
Subventions	28		116
Parts co-pro et Pré-achat	651		597
<b>Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif courant</b>	<b>29 630</b>	<b>2 091</b>	<b>34 211</b>
<b>Total</b>	<b>36 566</b>	<b>2 962</b>	<b>41 171</b>

\* Passif concernant les actifs de BAC FILMS DISTRIBUTION cédés par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

### 8.11. 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. 6.2).

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

Actifs destinés à être cédés (en milliers d'euros)	Note	30.06.13
Goodwill	8.1	0
Films et droits audiovisuels	8.2	398
Autres immobilisations incorporelles	8.3	2
Immobilisations corporelles	8.4	2
Actifs financiers	8.5	50
Créances clients et autres débiteurs	8.6	771
<b>Actif non courant</b>		<b>1 223</b>
Stock et en-cours*		320
Créances clients	8.6	405
Autres créances	8.6	957
Trésorerie et équivalents de trésorerie		98
<b>Actif courant</b>		<b>1 780</b>
<b>Total Actif destiné à être cédés</b>		<b>3 003</b>

Passif concernant des actifs à être cédés (en milliers d'euros)	Note	30.06.13
Emprunts et dettes financières	8.9	25
Autres passifs non courants	8.10	871
Provisions	8.8	4
<b>Passif non courant</b>		<b>900</b>
Emprunts et dettes financières	8.9	1054
Provisions		
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	8.10	2 092
<b>Passif courant</b>		<b>3 146</b>
<b>Total Passif concernant des actifs à être cédés</b>		<b>4 046</b>

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

## 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€	30.06.13		30.06.12	
	CA	CA des activités en cours de cession*	CA	CA des activités en cours de cession*
Animation	3 958	0	3 069	0
Cinéma	1 335	1 745	2 070	1 554
<b>Total</b>	<b>5 293</b>	<b>1 745</b>	<b>5 139</b>	<b>1 554</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

#### • Production immobilisée

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Prod Immo	Activités en cours de cession*	Prod Immo	Activités en cours de cession*
Animation	2 753	0	3 641	0
Cinéma	0	369	2	0
<b>Total</b>	<b>2 753</b>	<b>369</b>	<b>3 643</b>	<b>0</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

#### • Achats et charges externes

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Achats et charges externes	Activités en cours de cession*	Achats et charges externes	Activités en cours de cession*
Animation	-1 617	0	-3 425	0
Cinéma	-742	-1 780	-239	-307
<b>Total</b>	<b>-2 359</b>	<b>-1 780</b>	<b>-5 822</b>	<b>-307</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

## 9.2. Résultat opérationnel courant

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Résultat opérationnel courant	Activités en cours de cession*	Résultat opérationnel courant	Activités en cours de cession*
Résultat activité Animation	-17	0	-1	0
Résultat activité Cinéma	-497	-169	-1 598	921
<b>Total</b>	<b>-514</b>	<b>-169</b>	<b>-1 599</b>	<b>921</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

## 9.3. Autres produits et charges opérationnels

En K€	30.06.13		30.06.12	
	Autres produits et charges opérationnels	Activités en cours de cession*	Autres produits et charges opérationnels	Activités en cours de cession*
Autres produits et charges opérationnels	-250	0	-1 879	0
<b>Total</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>-1 879</b>	<b>0</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 18 octobre 2013 (cf. 6.2)

Au 30/06/2013, aucun produit n'est constaté, les 250 K€ de charges correspondent à des VNC d'immobilisations cédées.  
 Au 30/06/2012, 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€	30.06.13		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	38	0	27	0
Cession SICAV				
Intérêts sur Prêts aux salariés				
Divers				
Reprise provision financières	196			
<b>Produits financiers</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
Intérêts des emprunts et Daily	-136	-3	-244	
Intérêts sur C/C	-63		-15	0
Dotations aux provisions	-100			
Agios et frais bancaires divers	-2			-3
<b>Charges financières</b>	<b>-301</b>	<b>-3</b>	<b>-259</b>	<b>-3</b>
<b>Total</b>	<b>-67</b>	<b>-3</b>	<b>-232</b>	<b>-3</b>

\* Activités de BAC FILMS DISTRIBUTION cédées par BAC MAJESTIC le 8 octobre 2013 (cf 6.2)

#### 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 2012 à 26,2 M€.

## 9.6. Compte de résultat des activités BAC FILMS DISTRIBUTION en cours de cession

(en milliers d'euros)	Note	30.06.13
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>		<b>1 745</b>
Autres produits de l'activité		281
Production immobilisée		369
Achats et charges externes		-1 780
Charges de personnel		-527
Impôts, taxes et versements assimilés		29
Amortissements et provisions nets		-286
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-169</b>
Autres produits et charges opérationnels		0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-169</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Coût de l'endettement financier brut		-3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-3</b>
Autres produits et charges financiers		-1
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>-173</b>

## 10. Autres informations

### 10.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.13	30.06.12
Employés	15	12
Cadres	21	23
<b>Total permanents</b>	<b>36</b>	<b>35</b>
intermittents	19	13
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>48</b>

L'effectif de BFD au 30/06/2013 est constitué de 7 employés et de 10 cadres.

## 10.2. Informations relatives aux parties liées

### (a) Rémunérations des mandataires sociaux

La rémunération versée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 aux administrateurs de MILLIMAGES se décompose comme suit :

K€	30/06/2013	30/06/2012
Avantages à court terme	175	149
Avantages postérieurs à l'emploi	3	4
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Palements en actions	0	0
<b>Total</b>	<b>178</b>	<b>153</b>

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 :

- 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 consentent 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 :

En K€	30/06/2013	30/06/2012
<b>Actifs</b>		
Comptes débiteurs avec les sociétés mises en équivalence	0	1 775
<b>Passifs</b>		
Comptes créditeurs avec les sociétés mises en équivalence	1 429	3 554
<b>Compte de résultat</b>		
Produits d'exploitation	0	
Produits financiers	0	27
Charges d'exploitation	-252	-2 333
Charges financières	0	

### 10.3. Engagements Hors Bilan

#### 10.3.1. Engagements donnés

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

En	30/06/2013	31/12/2012
Cautions de contre-garantie sur marchés	41	41
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles	7 570	9 228
Avals, cautions et garanties données	1 112	1 165
Autres engagements donnés	1 342	1 312
<b>Total</b>	<b>10 064</b>	<b>11 746</b>

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 2013.

#### 10.3.2 : Engagements reçus

Le fond de soutien acquis mais non réinvesti s'élève à 30,5 K€ à ce jour.

### 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 2013, la société a un encours de ligne Dailly de 254 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<sup>ère</sup> 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	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	5 686	1 604	4 082	0
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0
Lignes de Dailly & Factors	312	312	0	0
Concours bancaires courants	924	924	0	0
<b>Total</b>	<b>6 922</b>	<b>2 840</b>	<b>4 082</b>	<b>0</b>

#### 10.4.2. Suivi du 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	6 922	2 840	4 082	
Actifs financiers	918	918		
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>6 004</b>	<b>1 922</b>	<b>4 082</b>	
Hors bilan				
<b>Position nette après gestion</b>	<b>6 004</b>	<b>1 922</b>	<b>4 082</b>	
Impact d'une variation défavorable de 1% sur 6 mois (en K€)	3			

#### 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 2013 est la suivante :

(En milliers de devises)

Position en K devise	K US Dollars	K GBP
Actifs	1 118,89	2,56
Passifs	1 152,77	262,06
<b>Position nette avant gestion en devises</b>	<b>-33,88</b>	<b>-259,50</b>
Position hors bilan		
<b>Position nette après gestion en devises</b>	<b>-33,88</b>	<b>-259,50</b>
Taux de conversion 1 euros =	1,30071	0,85482
<b>Position nette après gestion en euros</b>	<b>-26,05</b>	<b>-303,58</b>
Hypothèse d'évolution défavorable de la devise de 1 centime d'euros par rapport à la devise	0,20	1,59

#### 10.4.4. Risques sur actions

Néant



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France



**Ciné Contrôle International**  
11, rue La Fayette  
75009 Paris

**Millimages S.A.**

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

**Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013**  
**Millimages S.A.**  
**88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris**  
*Ce rapport contient 29 pages*  
**Référence : EL-141-004**



**KPMG AUDIT IS**  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80039  
92939 Paris La Défense Cedex  
France



**Ciné Contrôle International**  
11, rue La Fayette  
75009 Paris

## **Millimages S.A.**

Siège social : 88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris  
Capital social : € 293 597,88

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

Période du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 les notes des comptes semestriels consolidés résumés 7.3 « Continuité de l'exploitation » qui expose les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu et 8.1 « Détail des goodwill » qui présente les raisons de la dépréciation du goodwill Bac Majestic.

## 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 13 janvier 2014

KPMG Audit IS



**Eric Lefevre**  
*Associé*

Paris, le 13 janvier 2014

Ciné Contrôle International



**Yann Chaker**  
*Associé*

**MILLIMAGES**

**Société anonyme au capital de 293.597,88 €**  
**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, 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 10 janvier 2014

Le Président Directeur Général

Roch LENER

