



Rapport financier semestriel
établi au titre de l'exercice clos au 30 juin 2014

- le rapport semestriel d'activités,
- l'attestation du responsable du rapport financier semestriel,
- le rapport des contrôleurs légaux sur l'information financière semestrielle 2014,
- les comptes semestriels consolidés résumés.

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 30 septembre 2014 a examiné les comptes consolidés résumés semestriels de Millimages.

A. Faits caractéristiques de la période

A.1. Animation

La société a constaté la livraison de la série « *Pipi, Pupu & Rosemary – Saison 3* » (26 x 7'). Une partie des épisodes de « *Corneil & Bernie – Saison 2* » (52 x 13') et de « *Mouk – Saison 2* » (52 x 11') a été livrée. La société a entamé la production de la série « *ChiChi* » (52 x 11').

Les productions 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

Il est rappelé que 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 BAC FILMS DISTRIBUTION. Cette société a été cédée le 18 octobre 2013. Le Groupe BAC n'a donc plus d'activité opérationnelle, mais perçoit des redevances calculées par activité.

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires par activité, composé essentiellement des redevances de la location-gérance, a été le suivant :

- Le chiffre d'affaires de la distribution en salles s'établit à 21 K€ au premier semestre 2014 contre 415 K€ sur la même période en 2013 ;
- Le chiffre d'affaires de la distribution vidéo s'établit à 217 K€ au 1^{er} semestre 2014 contre 530 K€ sur la même période en 2013 ;
- Le chiffre d'affaires de la distribution TV s'établit à 219 K€ au 1^{er} semestre 2014, contre 264 K€ pour la période correspondante 2013 ;
- Le chiffre d'affaires des ventes internationales s'élève à 74 K€ sur la période contre 46 K€ pour la période correspondante en 2013.

B. Evènements postérieurs à la clôture de la période

Néant

C. Résultats semestriels consolidés

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

Compte de résultat (en milliers d'euros)	30.06.14	31.12.13	30.06.13
Chiffre d'affaires et Subventions	2 811	7 966	5 293
Autres produits de l'activité	502	306	280
Production immobilisée et stockée	3 137	6 180	2 753
Achats et charges externes	-2 712	-4 292	-2 359
Charges de personnel	-1 289	-3 056	-1 518
Impôts, taxes et versements assimilés	-82	-191	-63
Amortissements et provisions nets	-2 203	-6 325	-4 900
Résultat opérationnel courant	163	588	-514
Autres produits et charges opérationnels		-309	-250
Dépréciations des Goodwills		-2 742	-2 770
Résultat opérationnel	163	-2 463	-3 534
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	18	234
Coût de l'endettement financier brut	-149	-332	-301
Coût de l'endettement financier net	-149	-314	-67
Autres produits et charges financiers	-818	-249	-164
Impôts sur les bénéfices			
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-803	-3 026	-3 765
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	3 442	-173
Résultat net	-803	416	-3 938
Résultat net de la période attribuable au groupe	-789	-69	-3 771
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires	14	485	-167
Résultat net (Part du Groupe) par action en euro			
Nombre moyen d'actions en circulation	128 771	128 771	7 339 947
Résultat net par action	-6,12	3,2	-0,5
Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro			
Nombre potentiel moyen d'actions	128 771	128 771	7 339 947
Résultat net dilué par action	-6,12	3,2	-0,5

D. Chiffre d'affaires

En K€	30.06.14	30.06.13
Animation	2 221	3 958
Cinéma	589	1 335
Total	2 811	5 293

Le chiffre d'affaires du groupe MILLIMAGES s'élève au 30 juin 2014 à 2,8 M€ contre 5,3 M€ pour la même période en 2013.

Le chiffre d'Affaires Animation s'établit à 2,2 M€ au 1^{er} semestre 2014 contre 4 M€ sur la même période en 2013, avec les livraisons d'une partie de la série « *Pipi, Pupu & Rosemary – Saison 3* » et d'une partie des épisodes de « *Corneil & Bernie – Saison 2* ».

Le chiffre d'Affaires Cinéma, constitué essentiellement des redevances de la location-gérance, s'établit à 0,6 M€ au 1^{er} semestre 2014 contre 1,3 M€ sur la même période en 2013.

E. Résultat opérationnel courant et résultat net

Le résultat opérationnel courant enregistre un bénéfice de 163 K€ pour le 1^{er} semestre 2014, contre une perte de 514 K€ au 1^{er} semestre 2013, avec notamment une production immobilisée passant à 3,1 M€ contre 2,8 M€ sur la même période de 2013.

F. Transactions entre parties liées

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

G. 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.

Sur la base de l'activité prévue pour les prochains mois, les dirigeants ont établi des prévisions de trésorerie qui s'appuient notamment sur les hypothèses suivantes :

- Réalisation des prévisions de ventes du catalogue en France et à l'international ;
- Obtention des financements habituels auprès des organismes de crédit (banques et établissements spécialisés) ;
- Réalisation des flux attendus du nouveau modèle économique du groupe BAC ;
- Obtention d'un accord des organismes concernés pour l'étalement du paiement de certaines charges sociales ;
- Report d'échéances de certaines dettes envers les SOFICA.

En l'absence de ces financements et en cas de flux de trésorerie différents des prévisions de trésorerie attendues, 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.

Dans ce contexte, le conseil d'administration réuni le 30 septembre 2014 a arrêté les comptes selon le principe de continuité de l'exploitation.

H. 2^{ème} semestre et perspectives

H.1. Animation

En 2014, la production de « *Mouk – Saison 2* » (42 x 11') se poursuit. La production « *Corneil et Bernie – Saison 2* » (52 x 13') a fini d'être livrée en juillet 2014. Parallèlement, plusieurs séries sont en cours de développement parmi lesquelles « *Pirata & Capitano* » et « *Molang* ».

Enfin, la société continue le développement de l'activité d'édition et de production d'applications pour Smartphones et tablettes tactiles. Sont déjà sorties les premières applications « *J'observe avec Didou* », « *Mouk, le jeu des images* », « *Mouk, vidéos et jeux* » et « *Rose & Timothée* ». D'autres applications sont en développement sur nos propriétés comme « *64, Rue du Zoo* ».

H.2. Cinéma

Le catalogue de films est commercialisé en exclusivité par BAC FILMS DISTRIBUTION, société tierce au Groupe. BAC FILMS ayant renoncé à acquérir de nouveaux films, les perspectives du Groupe BAC sont intrinsèquement liées à l'exploitation du catalogue par BAC FILMS DISTRIBUTION.

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**

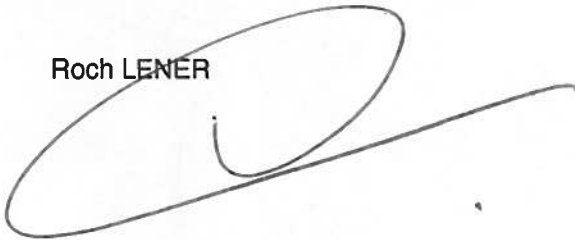
ATTESTATION DU RESPONSABLE

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 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 30 septembre 2014

Le Président Directeur Général

Roch LENER

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



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



11, rue La Fayette
75009 Paris
France

Millimages S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014
Millimages S.A.
88, rue de la Folie Méricourt - 75011 Paris
Ce rapport contient 22 pages
Référence : GL-143-09



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



11, rue La Fayette
75009 Paris
France

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 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Millimages, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, 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 à l'exception du point décrit dans le paragraphe suivant. 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.

La société n'a pas été en mesure de nous fournir une analyse des comptes de TVA déductible et de TVA collectée.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

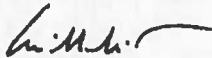
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité de l'exploitation exposée dans la note 7.3 aux comptes semestriels consolidés résumés.

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. A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 30 septembre 2014

KPMG Audit IS



Guillaume Livet
Associé

Paris, le 30 septembre 2014

Ciné Contrôle International



Yann Chaker
Associé



Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2014

► Etats financiers

1. Etat résumé consolidé de la situation financière	2
2. Compte de résultat consolidé résumé	4
3. Etat consolidé résumé du résultat global	5
4. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés	5
5. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés	6

► Annexe aux comptes consolidés

6. Le Groupe MILLIMAGES	7
7. Principes et méthodes comptables	8
8. Notes sur le bilan consolidé	10
9. Secteurs opérationnels	15
10. Autres éléments du compte de résultat	16
11. Autres informations	17

1. Etat résumé consolidé de la situation financière

Actif (en milliers d'euros)	Note	30.06.14	31.12.13	30.06.13
Goodwill	8.1	0	0	0
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	8.2	19 185	18 147	17 782
Autres immobilisations incorporelles	8.3	65	96	129
Immobilisations corporelles	8.4	95	102	123
Actifs financiers	8.5	166	925	918
Créances clients et autres débiteurs	8.6	172	166	237
Actif non courant		19 683	19 436	19 189
Stock et en-cours		136	170	163
Créances clients	8.6	3 662	4 514	5 045
Autres créances	8.6	8 808	8 680	11 534
Trésorerie et équivalents de trésorerie		338	240	123
Actifs destinés à être cédés		0	0	3003
Actif courant		12 945	13 603	19 869
Total Actif		32 627	33 039	39 058

Passif (en milliers d'euros)	Note	30.06.14	31.12.13	30.06.13
Capital	8.7	294	293	294
Réserves (part du Groupe)		-5 707	-5 614	-5 591
Résultat (part du Groupe)		-789	-69	-3 771
Capitaux propres (part du Groupe)		-6 202	-5 390	-9 068
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-874	-859	-1512
Capitaux propres		-7 075	-6 249	-10 580
Emprunts et dettes financières	8.9	3 910	2 903	4 082
Provisions à long terme	8.8	1 017	1 017	2 103
Autres passifs non courants	8.10	5 635	7 410	6 937
Passif non courant		10 563	11 330	13 122
Emprunts et dettes financières	8.9	2 484	2 447	2 841
Dettes fournisseurs et Autres crédateurs	8.10	26 656	25 511	29 630
Passif concernant des actifs destinés à être cédés		0	0	4046
Passif courant		29 140	27 958	36 517
Total Passifs		39 703	39 288	49 638
Total Passifs et Capitaux Propres		32 627	33 039	39 058

2. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat	(en milliers d'euros)	Note	30.06.14	31.12.13	30.06.13
Chiffre d'affaires et Subventions		9.1	2 811	7 966	5 293
Autres produits de l'activité			502	306	280
Production immobilisée et stockée		9.1	3 137	6 180	2 753
Achats et charges externes		9.1	-2 712	-4 292	-2 359
Charges de personnel			-1 289	-3 056	-1 518
Impôts, taxes et versements assimilés			-82	-191	-63
Amortissements et provisions nets			-2 203	-6 325	-4 900
Résultat opérationnel courant		9.2	163	588	-514
Autres produits et charges opérationnels		10.1	0	-309	-250
Dépréciations des Goodwill			0	-2 742	-2 770
Résultat opérationnel			163	-2 463	-3 534
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			0	18	234
Coût de l'endettement financier brut			-149	-332	-301
Coût de l'endettement financier net		10.2	-149	-314	-67
Autres produits et charges financiers		10.3	-818	-249	-164
Impôts sur les bénéfices		10.4	0	0	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			-803	-3 026	-3 765
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			0	3 442	-173
Résultat net			-803	416	-3 938
Résultat net de la période attribuable au groupe			-789	-69	-3 771
Résultat net de la période attribuable aux intérêts minoritaires			14	485	-167
Résultat net (Part du Groupe) par action en euro					
Nombre moyen d'actions en circulation			128 771	128 771	7 339 947
Résultat net par action			-6,12	3,2	-0,5
Résultat net (Part du Groupe) dilué par action en euro					
Nombre potentiel moyen d'actions			128 771	128 771	7 339 947
Résultat net dilué par action			-6,12	3,2	-0,5

3. Etat consolidé résumé du résultat global

	30.06.2014	30.06.2013
Résultat net consolidé	-803	-3 938
Autres éléments du résultat global	-23	25
Résultat global	-826	-3 913
dont part du groupe	-812	-3 746
dont part des minoritaires	-14	-167

4. Etat résumé de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves	Résultat net	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Solde au 31 décembre 2013	293	-5 614	-69	-5 390	-859	-6 249
Affectation du résultat 31/12/2013		-69	69	0		0
Résultat net			-789	-789	-14	-803
Réduction de capital MM social				0		0
Ecart de conversion		-23		-23		-23
Divers				0		0
Solde au 30 juin 2014	293	-5 706	-789	-6 202	-873	-7 075

(En milliers d'euros)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves	Résultat net	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Solde au 31 décembre 2012	734	-2 370	-3 690	-5 326	-1345	-6 671
Affectation du résultat 31/12/2012	0	-3 690	3 690	0	0	0
Résultat net			-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
Solde au 30 juin 2013	294	-5 591	-3 771	-9 068	-1512	-10 580

5. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

FLUX EN K€	30.06.2014	30.06.2013
Opérations d'exploitation :		
Résultat net part du groupe	-789	-3 771
Charge d'impôt	0	0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 953	7 957
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés	0	0
Résultat des minoritaires	-14	-167
Résultat mis en équivalence	0	0
+ et - values sur cession d'immobilisations	0	250
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	674	1 116
(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 824	5 385
Opérations d'investissement :		
Cessions d'immobilisations	0	0
Acquisitions d'immobilisations	-3 150	-3 393
Variation des dettes sur immobilisations	-613	517
Incidence des variations de périmètre	0	0
(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 763	-2 876
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)	2 989	4 234
Diminution des dettes financières (hors concours bancaires)	-1 906	-7 041
Variation des prêts et dépôt de garantie	0	78
Incidence des variations de périmètre	0	0
(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 083	-2 729
(D) Incidence des variations des cours des devises	0	0
Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)	144	-220

Trésorerie d'ouverture	-164	-864
Trésorerie de clôture	-20	-1 084

Se décomposant en :

Valeurs mobilières de placement	0	0
Dont Trésorerie à l'actif	337	221
Dont concours bancaires au passif	-357	-1 305
Total	-20	-1 084

6. Le Groupe MILLIMAGES

6.1. Événements importants survenus au cours de la période

- Animation

La société a constaté la livraison de la série « *Pipi, Pupu & Rosemary – Saison 3* » (26 x 7'). Une partie des épisodes de « *Corneil & Bernie – Saison 2* » (52 x 13') et de « *Mouk – Saison 2* » (52 x 11') a été livrée. La société a entamé la production de la série « *ChiChi* » (52 x 11').

Les productions 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

Il est rappelé que 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 BAC FILMS DISTRIBUTION. Cette société (anciennement filiale de Bac Majestic) a été cédée le 18 octobre 2013. Le Groupe BAC n'a donc plus d'activité opérationnelle, mais perçoit des redevances calculées par activité.

Au cours du premier semestre 2014, le chiffre d'affaires par activité, composé essentiellement des redevances de la location-gérance, a été le suivant :

- Le chiffre d'affaires Salle, s'élève à 0,02 M€
- Le chiffre d'affaires de la distribution Vidéo s'établit à 0,22 M€
- Le chiffre d'affaires de la distribution TV s'établit à 0,22 M €
- Le chiffre d'affaires Ventes Internationales s'élève à 0,07M€

6.2. Événements postérieurs à la clôture

Néant

6.3. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	Méthode de consolidation
Société-Mère : MILLIMAGES	88, rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS	382 954 279		
Sociétés françaises :				
MILLIFIN SA	12, Bld de la Madeleine 75009 PARIS	445 386 675	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
AMUSE	88, rue de la Folie Méricourt 75011 PARIS	799 220 934	100	Intégration globale
Sociétés étrangères :				
MILLIMAGES UK Ltd (GB)	6 Broadstone Place LONDRES - GB	-	100	Intégration globale

MILLIMAGES Inc (USA)	Los Angeles – USA	-	100	Intégration globale
----------------------	-------------------	---	-----	---------------------

Les pourcentages de contrôle sont identiques aux pourcentages d'intérêts mentionnés dans le tableau ci-dessus, sauf pour la société BAC MAJESTIC dont le pourcentage de contrôle est désormais de 87,89%, en raison du passage des actions en droits de vote double.

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 par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IFRS 11 « Partenariats »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Les amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28
- Les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissement »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11 et 12
- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers »
- Les amendements à IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »
- Les amendements à IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture »
- IFRIC 21 « Taxes (Levies) »

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 mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- Les amendements à IAS 19 « Cotisations sociales de salariés »

Les comptes semestriels 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de MILLIMAGES en date du 30 septembre 2014.

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.

Sur la base de l'activité prévue pour les prochains mois, les dirigeants ont établi des prévisions de trésorerie qui s'appuient notamment sur les hypothèses suivantes :

- Réalisation des prévisions de ventes du catalogue en France et à l'international ;
- Obtention des financements habituels auprès des organismes de crédit (banques et établissements spécialisés) ;
- Réalisation des flux attendus du nouveau modèle économique du groupe BAC ;
- Obtention d'un accord des organismes concernés pour l'étalement du paiement de certaines charges sociales ;
- Report d'échéances de certaines dettes envers les SOFICA.

En l'absence de ces financements et en cas de flux de trésorerie différents des prévisions de trésorerie attendues, 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.

Dans ce contexte, le conseil d'administration réuni le 30 septembre 2014 a arrêté les comptes selon le principe de continuité de l'exploitation.

7.4 Détermination de la charge d'impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt effectif attendu pour la totalité de la période annuelle.

Pour mémoire le groupe enregistre la composante CVAE de l'ancienne taxe professionnelle en « Impôts, taxes et versements assimilés ».

7.5. Saisonnalité

Les revenus de Millimages sont tributaires du rythme de livraison des programmes.

8. Notes sur le bilan consolidé

8.1. Détail des Goodwill

En K€	31.12.13	Mouvements de la période				30.06.14
		+	Variation	Transfert	-	
Valeur brute	2 887	0	0	0	0	2 887
Amortissements et dépréciations	-2 887	0	0	0	0	-2 887
Valeur nette	0	0	0	0	0	0

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. Les calculs permettant les tests de valorisation des goodwill s'appuient sur des prévisions à horizon 2020, incluant les données de budget 2014 et une actualisation de l'ensemble des flux à un taux de 11%.

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, au 31 décembre 2013, de procéder à l'évaluation du goodwill affectée à l'UGT Bac Majestic.

Au 31 décembre 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 actualisée 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 2,9 millions d'euros.

8.2. Films et Droits audiovisuels

En K€	31.12.13	Mouvements de la période				30.06.14
		+	Variation	Transfert	-	
Animations : Productions finies	116 174			3 309		119 483
Animations : Productions en cours	6 805	3 138		-3 309		6 634
Films et droits audiovisuels en exploitation	77 272					77 272
Films et droits audiovisuels: Projets en cours	0					0
Masters en exploitation	0					0
Masters en cours	0					0
Investissements Sofica MILLIFIN	4 330					4 330
Valeur brute	204 581	3138	0	0	0	207 719
Animations : Productions finies	-105 645	-1 706				-107 351
Animations : Productions en cours	-291					-291
Films et droits audiovisuels en exploitation	-76 168	-394				-76 562
Films et droits audiovisuels: Projets en cours	0					0
Masters en exploitation	0					0
Masters en cours	0					0
Investissement Sofica MILLIFIN	-4 330					-4 330
Amortissements et dépréciations	-186 434	-2100	0	0	0	-188 534
Valeur nette	18 147	1038	0	0	0	19 185

8.3. Autres immobilisations incorporelles

En K€	31.12.13	Mouvements de la période				30.06.14
		+	Variation	Transfert	-	
Logiciels	1 394					1 394
Droit au Bail	45					45
Valeur brute	1 439	0	0	0	0	1 439
Logiciels	-1 298	-31				-1 329
Droit au Bail	-45					-45
Amortissements et dépréciations	-1 343	-31	0	0	0	-1 374
Valeur nette	96	-31	0	0	0	65

8.4. Immobilisations corporelles

En K€	31.12.13	Mouvements de la période				30.06.14
		+	Variation	Transfert	-	
Immobilisations corporelles	1 469	12				1 481
Valeur brute	1 469	12	0	0	0	1 481
Immobilisations corporelles	-1 367	-19				-1 386
Amortissements et dépréciations	-1 367	-19	0	0	0	-1 386
Valeur nette	102	-7	0	0	0	95

8.5. Actifs non courants : actifs financiers

En K€	31.12.13	Mouvements de la période				30.06.14
		+	Variation	Transfert	-	
Titres non consolidés	154		-9			145
Dépôts & cautionnements	845					845
Divers	26					26
Valeur brute	1 025	0	-9	0	0	1 016
dépréciations	-100	-750				-850
Valeur nette	925	-750	-9	0	0	166

La dépréciation de 750 K€ constatée sur la période résulte de la décision des dirigeants de ne pas exercer l'option d'achat des actions de la société ICO.

8.6. Clients et Autres créances

En K€	30.06.14	31.12.13
Clients	6 553	7 344
Avances et acomptes versés	231	276
Créances fiscales et sociales*	4 991	4 320
RRR à recevoir sur acquisitions de films	34	34
Comptes courants	523	509
Créances diverses	278	269
Charges constatées d'avance	53	71
Parts Antennes à recevoir	1 560	1 976
Parts de coproduction à recevoir	569	544
Subvention à recevoir	1 073	1 184
Valeur brute	15 865	16 527
Clients	-2 884	-2 832
Comptes courants	-338	-338
Dépréciations	-3 223	-3 170
Valeur nette	12 642	13 357
Dont courant	12 471	13 191
Dont non courant	172	166

*Dont TVA déductible de 4 266 K€

8.7. Capitaux propres

Le capital est de 293 597,88 €, divisé en 128 771 actions de 2,28 € de nominal.

8.8. Provisions

En K€	31.12.13	Mouvements de la période		30.06.14
		+	-	
Provisions pour engagements de retraites	21			21
Provisions pour litiges	996			996
Total	1 017	0	0	1 017

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.

Il n'y a pas eu de nouvelle dotation au cours du premier semestre ni de reprise. La provision pour litige concerne notamment des litiges commerciaux ou prud'homaux.

8.9. Dettes financières

En K€	31.12.13	Mouvements de la période		30.06.14
		+	-	
Emprunts	4 753	2 502	-1 387	5 868
Emprunts et dettes financières diverses	34			34
Ligne de Dailly & factor	160	1	-25	136
Découverts et soldes créditeurs de banque	404		-47	357
Total	5 350	2 503	-1459	6 394
Dont courant	2 447			2 484
Dont non courant	2 903			3 910

Les variations de la période correspondent principalement aux remboursements de lignes de crédit existantes et au déblocage de nouvelles lignes de crédit nécessaires au financement de productions en cours.

8.10. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En K€	30.06.14	31.12.13
Produits constatés d'avance	808	2 471
Autres dettes	12	13
Emprunts & dettes conditionnées	4 814	4 925
Dettes Fournisseurs	1	1
Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif non courant	5 635	7 410
Avances et acomptes reçus	8	35
Emprunts & dettes conditionnées	192	56
Dettes Fournisseurs	6 860	6 376
Produits constatés d'avance	5 086	4 118
Dettes fiscales & sociales*	5 755	5 625
Dettes sur immobilisations	7 466	8 079
Autres dettes	893	1 058
Subventions	-	-
Parts co-pro et Pré-achat	394	164
Total « Dettes fournisseurs et Autres créditeurs » en Passif courant	26 656	25 511
Total	32 291	32 921

*Dont TVA collectée de 4 555 K€

9. Secteurs opérationnels

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

- Animation
- Cinéma

De plus, il est rappelé que les activités Cinéma autrefois exercées en direct par la filiale BAC FILMS, sont régies depuis le 1^{er} janvier 2013 par un contrat de location-gérance conclu avec BAC FILMS DISTRIBUTION. Depuis cette mise en location-gérance, la filiale BAC FILMS ne touche plus que des redevances.

9.1. Chiffre d'affaires et production immobilisée

- Chiffre d'affaires

En K€	30.06.14	30.06.13
Animation	2 221	3 958
Cinéma	589	1 335
Total	2 811	5 293

- Production immobilisée

En K€	30.06.14	30.06.13
Animation	3 177	2 753
Cinéma	0	0
Total	3 177	2 753

- Achats et charges externes

En K€	30.06.14	30.06.13
Animation	-2 439	-1 617
Cinéma	-273	-742
Total	-2 712	-2 359

9.2. Résultat opérationnel courant

En K€	30.06.14	30.06.13
Résultat activité Animation	92	-17
Résultat activité Cinéma	71	-497
Total	163	-514

9.3. Actif et passif

En K€	30.06.2014			31.12.2013		
	ANIMATION	CINEMA	TOTAL	ANIMATION	CINEMA	TOTAL
Actif immobilisé	18 698	985	19 683	18 044	1 392	19 436
Stocks et encours	136	0	136	170	0	170
Créances Clients	2 293	1 369	3 662	2 577	1 937	4 514
Autres créances	6 537	2 271	8 808	6 410	2 270	8 680
Trésorerie	268	70	338	171	69	240
TOTAL ACTIF	27 931	4 696	32 627	27 372	5 668	33 040
Emprunts et dettes financières à long terme	3 910	0	3 910	2 903	0	2 903
Provisions à long terme	422	596	1 017	421	596	1 017
Autres passifs non courants	5 138	497	5 635	7 410	0	7 410
Emprunts et dettes financières à court terme	2 386	99	2 484	2 177	270	2 447
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	15 375	11 281	26 656	13 461	12 050	25 511
TOTAL PASSIF	27 231	12 473	39 703	26 372	12 916	39 288

10. Autres éléments du compte de résultat

10.1. Autres produits et charges opérationnels

En K€	30.06.14	30.06.13
Autres produits et charges opérationnels	0	-250
Total	0	-250

10.2. Coût de l'endettement financier net

En K€	30.06.14	30.06.13
Intérêts sur C/C		38
Cession SICAV		
Intérêts sur Prêts aux salariés		
Divers		
Reprise provision financières		196
Produits financiers	0	234
Intérêts des emprunts et Dailly	-126	-136
Intérêts sur C/C	-23	-63
Dotations aux provisions		-100
Agios et frais bancaires divers		-2
Charges financières	-149	-301
Total	-149	-67

10.3. Autres produits et charges financiers

Le poste « Autres produits et charges financiers » pour 818k€ comprend notamment la dépréciation de 750 K€ de la prime d'option d'achat des actions de la société ICO.

10.4. Impôts différés et impôts sur les bénéfices

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 2013 à 25,6 M€.

11. Autres informations

11.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

	30.06.14	30.06.13
Employés	12	15
Cadres	11	21
Total permanents	23	36
Intermittents	10	19
Total	33	55

Au 30/06/2013, l'effectif intégrait les salariés de la société BAC FILMS DISTRIBUTION, soit 7 employés et 10 cadres.

11.2. Informations relatives aux parties liées

(a) Rémunérations des mandataires sociaux

La rémunération versée au cours du 1^{er} semestre 2014 aux administrateurs de MILLIMAGES se décompose comme suit :

K€	30/06/2014	30/06/2013
Avantages à court terme	97	175
Avantages postérieurs à l'emploi	1	3
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Paievements en actions	0	0
Total	98	178

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, Camélia NICOLAE, la famille LENER),
- la société KMM (holding familiale)
- la SCI Bois Ban (propriétaire des locaux occupés par le groupe).

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€	30/06/2014	30/06/2013
Actifs		
	0	0
Passifs		
	1 581	1 429
Compte de résultat		
Produits d'exploitation	0	0
Produits financiers	0	0
Charges d'exploitation	-168	-252
Charges financières	0	0

11.3. Engagements Hors Bilan

11.3.1. Engagements donnés

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

En K€	30/06/2014	31/12/2013
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles	3 910	4 716
Engagements en faveur de Bac Films Distribution	140	480
Avals, cautions et garanties données	252	1 099
Autres engagements donnés	1 898	1 503
Total	6 201	7 798

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. Ces cessions et délégations sont inscrit à la ligne « Nantissement, hypothèques et sûretés réelles »

Au 31 décembre 2013, les avals, cautions et garanties données correspondaient pour 800k€ à l'autorisation de découvert accordée par Bac Majestic à Bac Films Distribution. Cette garantie a été annulée en date du 14 avril 2014.

Les autres engagements donnés correspondent pour l'essentiel au nantissement du fonds de commerce de la filiale Bac Films, et aux privilèges de l'Etat inscrit au greffe du tribunal de commerce.

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 semestre clos le 30 juin 2014.

11.3.2. Engagements reçus

Le fond de soutien acquis mais non réinvesti s'élève à 68,5 K€ à ce jour.