



Rapport financier semestriel  
au 30 juin 2009

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



## **BAC MAJESTIC**

### **Rapport d'activité du premier semestre 2009**

Le conseil d'administration du 10/11/2009 a arrêté les comptes semestriels consolidés résumés de Bac Majestic.

#### **A - FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE**

Durant le premier semestre 2009, la société a sorti en salles 5 films, contre 8 pour la même période de l'an passé :

- A l'est de moi,
- Au diable Staline, vive les mariés
- La vague
- Commis d'office
- Lascars

Compte tenu du calendrier des sorties de films, les résultats semestriels peuvent ne pas être représentatifs des résultats de l'ensemble de l'année.

La société Séance Privée qui était consolidée par intégration globale au 31/12/2008 a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Bac Majestic. Cette opération n'a généré aucune incidence sur le résultat consolidé du groupe.

## **B - RESULTATS SEMESTRIELS**

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

(en milliers d'euros)

	30.06.09	30.06.08
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	<b>4 943</b>	<b>9 611</b>
Autres produits de l'activité	98	191
Charges externes	- 4645	- 8 119
Charges de personnel	- 576	- 763
Impôts, taxes et versements assimilés	- 40	- 48
Amortissements, dépréciations et provisions nets	- 2 096	- 6 100
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 2 316</b>	<b>- 5 228</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 2 316</b>	<b>- 5 228</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	0
Coût de l'endettement financier brut	- 108	- 218
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 80</b>	<b>- 218</b>
Autres produits et charges financiers	36	- 124
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>- 2 360</b>	<b>- 5 570</b>
Impôts	0	0
<b>Résultat net des activités</b>	<b>- 2 360</b>	<b>- 5 570</b>
Part des minoritaires	0	0
<b>Part du Groupe</b>	<b>- 2 360</b>	<b>- 5 570</b>

## Chiffre d'affaires

En M€, au 30 juin (IFRS)	S1 2009	S1 2008
Chiffre d'affaires total	4,9	9,5
Distribution Salles <sup>(1)</sup>	2,8	5,4
Distribution Vidéo	0,8	1,7
Distribution TV	0,9	1,9
Ventes internationales	0,2	0,1
Divers	0,2	0,4

(1) Dont subventions 0,9 M€ (contre 1,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2008)

**Le chiffre d'affaires de BAC MAJESTIC au 30 juin 2009 s'élève à 4,9 M€.**

- *Le chiffre d'affaires de la distribution en salles s'établit à 2,8 M€ au premier semestre 2009 contre 5,4 M€ sur la même période en 2008. Au cours de la période, 5 films ont été distribués en salles, contre 8 en 2008. La période a été marquée par les sorties de « Au diable Staline, vive les mariés » de Horatiu Malaele, « La Vague » de Dennis Gansel et « Lascars » d'Albert Pereira Lazaro et Emmanuel Klotz.*

- *Le chiffre d'affaires de la distribution vidéo s'établit à 0,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 1,7 M€ pour la période correspondante de 2008, en raison de la baisse du marché et du planning éditorial moins chargé.*

- *Le chiffre d'affaires de la distribution TV s'établit à 0,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 1,9 M€ pour la période correspondante de 2008.*

- *Le chiffre d'affaires Ventes Internationales s'élève à 0,2 M€ sur la période contre 0,1 M€ pour la période correspondante de 2008.*

## Résultat Opérationnel Courant et Résultat Net

Le résultat opérationnel courant enregistre une perte de 2,3 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre, avec notamment des amortissements passant de 6,1 M€ au S1 2008 à 2,0 M€ au S1 2009.

Néanmoins en raison de la saisonnalité du secteur, une grande partie de l'activité se concentre sur le second semestre.

## **Facteurs de risques**

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

## **Transactions entre parties liées**

Les transactions entre parties liées sont exposées dans la note 5.5 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

## **C - 2<sup>ème</sup> semestre et perspectives**

La société prévoit la sortie en 2009 d'une douzaine de films. Les prochaines sorties seront en particulier : « Mères et Filles », de Julie Lopes-Curval avec Catherine Deneuve, Marie-Josée Croze et Marina Hands (7 octobre), « Pippa Lee », de Rebecca Miller avec Keanu Reeves et Robin Wright Penn (4 novembre), « La folle histoire d'amour de Simon Eskenazy » de Jean-Jacques Zilberman avec Antoine de Caunes et Elsa Zylberstein (2 décembre), et « Jasper », un grand film d'animation pour les fêtes de Noël. Bac Films prévoit en outre d'éditer 50 titres en Vidéo et sur les plates formes de téléchargement numérique.

## **D - Attestation du responsable**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 20 novembre 2009

Le Président Directeur Général

Roch LENER





## Comptes semestriels consolidés résumés au 30/06/2009

### ► Etats financiers

1. Bilan consolidé .....	2
2. Compte de résultat consolidé.....	3
3. Variation des capitaux propres consolidés .....	5
4. Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	6

### ► Annexe aux comptes consolidés

1. Le Groupe BAC MAJESTIC.....	7
2. Principes et méthodes comptables.....	7
3. Notes sur le bilan consolidé.....	9
4. Notes sur le compte de résultat consolidé .....	13
5. Autres informations.....	15



# Etats financiers

## 1. Bilan consolidé

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	Note	30.06.09	31.12.08
Immobilisations incorporelles en exploitation	3.1	7 787	7 640
Immobilisations incorporelles en projet	3.1	5 352	6 739
Autres immobilisations incorporelles	3.2	0	0
Immobilisations corporelles	3.3	15	17
Autres actifs non courants	3.4/3.5	290	300
Actifs d'impôts différés	4.4	0	0
<b>Actif non-courant</b>		<b>13 444</b>	<b>14 696</b>
Stock de Marchandises		686	637
Créances clients	3.5	8 285	11 002
Autres actifs courants	3.4/3.5	5 200	4 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	339	495
<b>Actif courant</b>		<b>14 510</b>	<b>16 940</b>
<b>Total Actif</b>		<b>27 954</b>	<b>31 637</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	Note	30.06.09	31.12.08
Capital	3.6	6 484	6 483
Réserves (part du Groupe)		- 12 429	- 5 746
Résultat (part du Groupe)		- 2 360	- 6 690
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>- 8 305</b>	<b>- 5 953</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres</b>	4	<b>- 8 305</b>	<b>- 5 953</b>
Emprunts et dettes financières	3.8	529	963
Avantages au personnel	3.7	6	5
Subventions publiques différées		24	24
Autres passifs non courants	3.9	1 572	1 599
<b>Passif non-courant</b>		<b>2 131</b>	<b>2 592</b>
Emprunts et dettes financières	3.8	4 676	5 550
Provisions	3.7	476	476
Dettes Fournisseurs et Autres créditeurs	3.9	28 976	28 973
<b>Passif courant</b>		<b>34 128</b>	<b>34 999</b>
<b>Total des Capitaux Propres et du Passif</b>		<b>27 954</b>	<b>31 637</b>

## 2. Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Note</i>	30.06.09	30.06.08
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	4.1	<b>4 943</b>	<b>9 611</b>
Autres produits de l'activité		98	191
Achats		-4 645	- 8 119
Impôts, taxes et versements assimilés		-40	- 48
Charges de personnel		-576	- 763
Amortissements, dépréciations et provisions nets		-2 096	- 6 100
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-2 316</b>	<b>- 5 228</b>
Autres produits et charges opérationnels	4.2	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-2 316</b>	<b>- 5 228</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		28	0
Coût de l'endettement financier brut		-108	- 218
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.3	<b>-80</b>	<b>- 218</b>
Autres produits et charges financiers	4.3	36	- 124
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-2 360</b>	<b>- 5 570</b>
Impôts	4.4	0	0
<b>Résultat net des activités</b>		<b>- 2 360</b>	<b>- 5 570</b>
Part des minoritaires		0	0
<b>Part du Groupe</b>		<b>- 2 360</b>	<b>- 5 570</b>
<b>Résultat net (part du Groupe) par action</b>			
- Nombre moyen d'actions en circulation		43 223 941	41 268 533
- En euros par action	4.5	-0,0546	- 0,1349
<b>Résultat net (part du Groupe) dilué par action</b>			
- Nombre potentiel moyen d'actions		43 223 941	41 268 533
- En euros par action	4.5	-0,0546	- 0,1349

### 3. Etat du résultat global

(en milliers d'euros)

Etat des Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé	-2 360	-5 570
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	30
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-2 360</b>	<b>-5 540</b>
<i>dont part du groupe</i>	<i>-2 360</i>	<i>-5 540</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

## 4. Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

Variation des capitaux propres	Part du Groupe					Intérêts minoritaires
	Capital	Prime d'émission et de rétrocession	Reserves consolidées	Résultat	Total Capitaux propres	
<b>Du 1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>6 483</b>	<b>6 965</b>	<b>- 7 409</b>	<b>- 4 833</b>	<b>1 206</b>	<b>0</b>
Affectation du résultat 2007			- 4 833	4 833	0	0
Elimination des actions propres			- 790		- 790	0
Résultat du semestre				- 5 570	- 5 570	0
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>6 483</b>	<b>6 965</b>	<b>- 13 032</b>	<b>- 5 570</b>	<b>- 5 154</b>	<b>0</b>
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>6 483</b>	<b>6 965</b>	<b>- 12 711</b>	<b>- 6 690</b>	<b>- 5 953</b>	<b>0</b>
Augmentation de Capital	1	7			8	0
Affectation du résultat 2008			- 6 690	6 690		0
Résultat du semestre				- 2 360	- 2 360	0
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>6 484</b>	<b>6 972</b>	<b>- 19 401</b>	<b>- 2 360</b>	<b>- 8 305</b>	<b>0</b>

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)

	30.06.09	30.06.08
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net	- 2 360	- 5 570
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	2 097	6 100
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés		
+ et - valeurs sur cessions d'immobilisations	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1253	-1 037
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>990</b>	<b>-507</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Cessions d'immobilisations (incorporelles + corporelles)	0	0
Acquisitions d'immobilisations (incorporelles + corporelles)	- 718	- 4 093
Variations d'immobilisations financières	0	0
Variation des dettes sur immobilisations incorporelles	869	2 080
Incidence des variations de périmètre		
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>151</b>	<b>- 2 013</b>
<b>Opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Augmentation de capital	0	0
Frais d'augmentation de capital	0	0
Rachats et reventes d'actions propres	0	146
Variation des prêts et dépôts de garantie	10	- 255
Augmentation des dettes financières	5 452	3 954
Diminution des dettes financières	-6 917	- 2 994
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 455</b>	<b>851</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>		
<b>Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)</b>	<b>-314</b>	<b>- 1 669</b>
Trésorerie d'ouverture	490	1 014
Trésorerie de clôture	176	-655
Se décomposant en :		
- Valeurs mobilières de placement	0	0
- Disponibilités	339	164
Concours bancaires courants	-163	-819
Total	176	-655

# 1. Le Groupe BAC MAJESTIC

## 1.1. Activité du semestre

Durant le premier semestre 2009, la société a sorti en salles 5 films, contre 8 pour la même période de l'an passé :

- *A l'est de moi,*
- *Au diable Staline, vive les mariés*
- *La vague*
- *Commis d'office*
- *Lascars*

## 1.2. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Siren	% intérêt	% contrôle	Méthode intégration
<b>Société-mère : BAC MAJESTIC</b>	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	413577743			
<b>Sociétés françaises :</b>					
BAC FILMS	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	337527378	100	100	globale

La société Séance Privée qui était consolidée par intégration globale au 31/12/2008 a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à la société Bac Majestic. Cette opération n'a généré aucune incidence sur le résultat consolidé du groupe.

Les comptes du Groupe Bac Majestic sont consolidés par intégration globale dans les comptes du Groupe Millimages.

Bac Majestic SA est cotée sur le marché Euronext Paris Compartiment C, de même que Millimages SA.

## 2. Principes et méthodes comptables

### 2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 ont été préparés en conformité avec la norme 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 2008.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2009 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission)).

Les principes comptables appliqués aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2009 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2008.

Ils sont conformes aux IFRS telles que publiées par l'IASB.

Les comptes semestriels 2008 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 10/11/2009.

### ***Effet des normes IFRS et interprétations IFRIC applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009***

Les normes IFRS et interprétations IFRIC devenues d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 sont les suivantes :

- Amendement d'IAS 1 – Présentation des états financiers (révisée)
- IFRS 8 : - Secteurs opérationnels
- Amendement d'IAS 23 - coûts d'emprunt
- IFRIC 13 – Programmes de fidélisation de la clientèle
- Amendement d'IFRS 2 – paiements fondés sur des actions : conditions d'acquisition et annulations
- IFRIC 14 – IAS 19 – le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- Amendements d'IAS 32 \_ Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation.

### ***Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2009 et non appliqués par anticipation***

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2009, le groupe a décidé de ne pas les appliquer par anticipation. Il s'agit de :

- IFRS 3 révisée - regroupements d'entreprises
- IFRIC 12 – accords de concession de services
- IFRIC 16 – couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger

### ***Effet des normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore endossés par l'Union Européenne au 30 juin 2009***

S'agissant des textes publiés par l'IASB au 30 juin 2009 mais ne faisant pas encore partie du référentiel IFRS endossé par l'Union Européenne, le groupe a décidé de ne pas utiliser la faculté offerte par la Commission Européenne de les appliquer de façon anticipée.

## **2.2. Recours à des estimations et au jugement**

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

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

## **2.3. Saisonnalité**

Les revenus du groupe Bac Majestic 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.

## **2.4. 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'activité attendues pour le second semestre 2009 et de l'examen des prévisions de trésorerie, les comptes ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation.

L'application de ce principe repose en outre sur l'obtention des financements habituels auprès des organismes de crédit (banques et établissements spécialisés) et sur l'étalement du paiement et l'aboutissement des négociations sur la réduction des engagements de minima garantis.

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.

### 3. Notes sur le bilan consolidé

#### 3.1. Films et droits audiovisuels

En K€	31.12.08	Mouvements de la période			30.06.09
		+		Autres	
Films et droits audiovisuels	192 279	719	0		192 998
<b>Valeur brute</b>	<b>192 279</b>	<b>719</b>	<b>0</b>		<b>192 998</b>
Amortissements	-176 397	-1 960	0		-178 357
Dépréciations	-1502	0	0		-1 502
<b>Amortissements et dépréciation</b>	<b>-177 899</b>	<b>-1 960</b>	<b>0</b>		<b>-179 859</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>14 380</b>				<b>13 139</b>

Pour les droits audiovisuels, les en-cours représentent 5 352 K€ en valeur brute au 30 juin 2009 contre 8 240 K€ au 31 décembre 2008.

Le montant des dépréciations sur les en-cours s'élève à 1 502 K€ au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008.

#### 3.2. Autres immobilisations incorporelles

En K€	31.12.08	Mouvements de la période			30.06.09
		+		Autres	
Autres	647				647
Goodwill	145				145
<b>Valeur brute</b>	<b>792</b>				<b>792</b>
Autres	- 647				- 647
Goodwill	-145				- 145
<b>Amortissements, dépréciations</b>	<b>- 792</b>				<b>- 792</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>0</b>				<b>0</b>



### 3.3. Immobilisations corporelles

En K€	31.12.08	Mouvements de la période			30.06.09
		+	-	Autres (1)	
Autres immobilisations corporelles	264	0	62		202
<b>Valeur brute</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>62</b>		<b>202</b>
Autres immobilisations corporelles	- 247	2	62		- 187
Amortissements, dépréciations	- 247	2	62		- 187
<b>Valeur nette</b>	<b>17</b>				<b>15</b>

(1) Variations de périmètre, Variations de change, Virements de poste à poste.

### 3.4. Autres actifs

En K€	31.12.08	Mouvements de la période			30.06.09
		+	-	Autres	
Prêts	7		1		6
Dépôts et cautionnements	87	32	45		74
Dépôt de Garantie Factoring	206	517	512		211
<b>Valeur brute</b>	<b>300</b>	<b>549</b>	<b>558</b>		<b>291</b>
<b>Dépréciations</b>	<b>0</b>				<b>0</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>300</b>				<b>291</b>

### 3.5. Clients - Autres actifs courants

En K€	30.06.09	31.12.08
Clients	8 971	11 555
Avances et acomptes versés	82	45
Créances sociales et fiscales	2 339	2 714
RRR à recevoir sur acquisitions de films	0	0
Comptes courants	1 854	965
Créances diverses	529	466
Créances sur divers fonds de soutien	243	393
Charges constatées d'avance	349	418
<b>Valeur brute</b>	<b>14 367</b>	<b>16 556</b>
Clients	- 686	- 553
Comptes courants	- 196	- 196
<b>Dépréciations</b>	<b>- 882</b>	<b>- 749</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>13 485</b>	<b>15 807</b>

Les créances ont des durées conformes à notre secteur d'activité.

### 3.6. Capital

#### 3.6.1. Capital social

Par décision du 9 mars 2007, le conseil d'administration a constaté la souscription des 13.616.798 ABSA et constaté en conséquence l'existence de 13.616.798 bons lesquels pouvaient être exercés du 9 mars 2007 jusqu'au 9 mars 2009, 7 bons donnant la possibilité de souscrire 2 actions nouvelles de 0,15 € de nominal par action au prix de 1,50 € par action. La date de clôture des souscriptions des BSA avait été fixée au 9 mars 2009.

18.928 bons ont été exercés donnant lieu à la création de 5.408 actions de 0,15 euro de nominal, pour un montant total de 8.112 euros.

La différence entre le prix de souscription des actions nouvelles et la valeur nominale des actions souscrites, soit 7.300,80 euros, a été comptabilisée en prime d'émission.

L'augmentation de capital résultant de cette souscription s'élève à 811,20 euros, correspondant à la valeur nominale des actions émises.

Au 30 juin, 2009, le capital social se trouve ainsi porté de 6.482.799,95 euros à 6.483.591,15 euro et divisé en 43.223.941 actions de 15 centimes de nominal, entièrement libérées.

### 3.7. Provisions

En K€	31.12.08	Mouvements de la période		30.06.09
		+	-	
Provisions pour engagements de retraites	5	1	0	6
<b>Provisions non-courantes</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
Provisions pour litiges	476	0	0	476
<b>Provisions courantes</b>	<b>476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>476</b>
<b>Total</b>	<b>481</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>482</b>

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.

### 3.8. Emprunts et Dettes financières

En K€	31.12.08	+	-	30.06.09
Emprunts	3 147	1 346	1 330	3 163
Dailly	2 694	1 458	3 098	1 054
Factor	667	2 647	2 489	825
Concours bancaires courants	5	157	0	162
<b>Total</b>	<b>6 513</b>	<b>3 119</b>	<b>4 428</b>	<b>5 204</b>
Echéances :				
- à moins de 1 an				<b>4 676</b>
- de 1 à 5 ans				<b>528</b>
- à plus de 5 ans				-

Echéancier :

En K€	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts	2 635	528		3 163
Découverts	162			
Factor	825			
Dailly	1054			
<b>Total</b>	<b>4 676</b>	<b>528</b>		<b>5 204</b>

### 3.9. Dettes fournisseurs - Autre créditeurs – Autres passifs

En K€	30.06.09	31.12.08
Dettes diverses	1 572	1 599
<b>Total autres passifs-non courants</b>	<b>1 572</b>	<b>1 599</b>
Dettes fournisseurs	10 978	10 864
Dettes sur immobilisations	13 496	12 627
Dettes fiscales et sociales	1 835	2 231
Dettes diverses	620	339
Produits constatés d'avance	2 048	2 912
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>28 977</b>	<b>28 973</b>
<b>Total</b>	<b>30 549</b>	<b>30 572</b>
Echéances :		
- à moins de 1 an	28 977	28 973
- de 1 à 5 ans	1572	1 599
- à plus de 5 ans		

## 4. Notes sur le compte de résultat consolidé

### 4.1. Chiffre d'affaires

En K€	30.06.09	30.06.08
Distribution en salles de cinéma	1 909	4 329
Subventions	889	1 130
Distribution vidéo	760	1 711
Distribution télévision	916	1 936
Ventes Internationales	242	49
Coproductions et divers	230	456
<b>Total</b>	<b>4 946</b>	<b>9 611</b>

## 4.2. Autres produits et charges opérationnels

Néant.

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

En K€	30.06.09	30.06.08
Intérêts sur C/C	28	0
Cession SICAV	0	0
Gains de change	0	0
Intérêts sur Prêts aux salariés	-	-
Divers	0	0
<b>Produits financiers</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
Intérêts des emprunts et Dailly	-80	- 140
Intérêts sur C/C	-28	- 26
Dotations aux provisions		
Pertes de change	0	0
Agios et frais bancaires divers	0	- 52
<b>Charges financières</b>	<b>-108</b>	<b>- 218</b>
<b>Total</b>	<b>-80</b>	<b>- 218</b>

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

## 4.4. Impôts

Le groupe BAC MAJESTIC a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2001. (Seules les sociétés BAC MAJESTIC et BAC FILMS sont intégrées fiscalement)

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

Pour information, le montant net des impôts différés actifs du groupe non constaté dans les comptes s'élevait au 3 juin 2009 à 15 M€.

- L'effet net des impôts sur le résultat s'analyse comme suit :

en K€	30/06/09	30/06/08
Charge courante d'impôt	0	0
Charge d'impôts différés	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4.5. Résultat (part du Groupe) par action

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

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

## 5. Autres informations

### 5.1. Effectif moyen ventilé par catégorie

Le tableau ci-dessous présente les effectifs des sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

	30.06.09	30.06.08
Employés	6	7
Cadres	12	12
Total	18	19

### 5.2 Informations relatives aux parties liées

#### 5.2.1 Rémunération des dirigeants

La rémunération versée durant le 1<sup>er</sup> semestre 2009 aux 9 membres du comité de direction y compris les membres du conseil d'administration se décompose comme suit :

€	30/06/2009
Rémunération	172 237
Actions gratuites	0
Stock-options	0
IDR	2 355
BSPCE	0
<b>Total</b>	<b>174 592</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.

## 5.2.2 Autres parties liées

Les autres parties liées à Bac Majestic sont son actionnaire Millimages et ses filiales PVG et Gédéon Programmes, avec lesquels elle est liée par des conventions de refacturation de frais communs, de trésorerie ainsi que des contrats de distributions pour certaines productions Millimages.

En K€		30/06/2009
Actifs		3 040
Passifs		5 388
Compte de résultat	Produits	96
	Charges	691

## 5.3. Engagements et passifs éventuels

### 5.3.1. Engagements hors bilan liés à l'activité courante

En K€	30.06.09	31.12.08
<b>Engagements donnés</b>		
- Cautions données sur emprunts d'acquisitions de films souscrits par des co-acheteurs	41	41
<b>Engagements reçus</b>		
- Subventions acquises restant à recevoir	423	645

### 5.3.2 Dettes garanties par des sûretés réelles

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

Au 30 juin 2009, les nantissements d'actifs et garanties apportées se décomposent comme suit :

En K€			
Type de nantissement / cession sur immobilisations incorporelles	Valeur Brute comptable des actifs nantis	Valeur nette comptable des actifs nantis	Montant des prêts garantis
COFICINE	44 472	1 624	2 211
COFILOISIRS	5 626	200	608
NATEXIS	4 802	170	345
Total	54 900	1 994	3 164
Rappel Total Postes du bilan : (Actif immobilisé non courant)	199 745	13 183	
% Actif Nantis	27 %	15 %	

### 5.3.3. Engagements complexes

Aucun engagement complexe n'a été souscrit par le Groupe BAC MAJESTIC au 30 juin 2009.

## 5.4. Informations relatives aux risques

### 5.4.1. Risques de liquidité

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

La société dispose de lignes Dailly auprès des banques.

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.

### 5.4.2. Suivi du risque de taux et sensibilité

(en milliers d'euros)	Taux fixe	Taux variable	Non exposé	Total
Passifs financiers	0	3 163	0	3 163
Actifs financiers	0	0	0	0
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>0</b>	<b>3 163</b>	<b>0</b>	<b>3 163</b>
Couverture de taux	0	0	0	0
<b>Position nette après gestion</b>	<b>0</b>	<b>3 163</b>	<b>0</b>	<b>3 163</b>

Compte tenu de l'absence de couvertures de taux, la situation nette après gestion à taux variable est une position passive de 3 163 K€

Ainsi, une variation instantanée de 1% des taux d'intérêt aurait un impact en année pleine de 26 K€ sur le résultat du Groupe.

### 5.4.3. Risques de change

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

Position au 30 juin 2009 :

(En milliers de devises)

	USD	GBP	EUR	JPY	CHF	Autres
Actifs						473
Passifs						494
Hors bilan						
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>
Couverture	0	0	0	0	0	0
<b>Position nette après gestion</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>

### 5.4.4. Risques sur actions

Néant



## **5.5. Secteurs opérationnels**

Depuis le 1er janvier 2009, la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels » se substitue à la norme IAS 14 « information sectorielle ». L'information segmentée telle que définie par la norme IFRS 8 doit s'appuyer sur l'information de gestion interne, en particulier celle mise à la disposition de l'organe de direction ultime du groupe. Après avoir identifié ses segments opérationnels, ainsi que les données chiffrées correspondantes mises à la disposition de la direction générale, le groupe présente une information segmentée respectant les critères de la norme IFRS 8 qui est similaire à l'information sectorielle présentée au cours des exercices précédents. Les modes d'évaluation des données chiffrées par segment opérationnels sont conformes aux principes et méthodes retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

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

En raison de l'unicité de secteur opérationnel, les informations requises par la norme IFRS (et IAS 34-16 pour ce qui concerne les comptes semestriels résumés) ne trouvent pas à s'appliquer, et se confondent avec la lecture des comptes consolidés.

## **5.6. Evénements postérieurs au 30 juin 2009**

Néant.



**BAC MAJESTIC**  
**Société anonyme au Capital de 6.483.591,15 euros**  
**Siège Social : 88 rue de la Folie Méricourt - 75011 PARIS**  
**413 577 743 RCS PARIS**

---


**ATTESTATION DU RESPONSABLE**

*J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 20 novembre 2009*

*Le Président Directeur Général*

*Roch LENER*

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



**BAC MAJESTIC SA**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009**

Les Commissaires aux comptes

**KPMG Audit**  
1 Cours Valmy  
92923 PARIS LA DEFENSE

**Cabinet HERMESIANE**  
32 rue Savier  
92240 MALAKOFF

**Ciné Contrôle International**  
10 boulevard Malesherbes  
75008 PARIS

**KPMG Audit**  
1 Cours Valmy  
92923 PARIS LA DEFENSE

**Cabinet HERMESIANE**  
32 rue Savier  
92240 MALAKOFF

**Ciné Contrôle International**  
10 boulevard Malesherbes  
75008 PARIS

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009**

Aux actionnaires  
**BAC MAJESTIC**  
88 rue de la Folie Méricourt  
75011 PARIS

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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, 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 (décrit dans la note 2.4 sur les comptes semestriels consolidés résumés) caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. 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.

**BAC MAJESTIC**  
*Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle 2009*

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note 2.4 sur les comptes semestriels consolidés résumés et les raisons pour lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu.

**2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Fait à Paris la Défense, Malakoff et Paris le 20 novembre 2009

Les Commissaires aux comptes

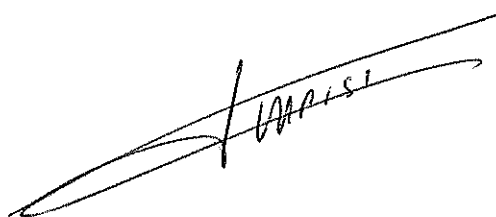
**KPMG Audit**

Eric LEFEBVRE



**Cabinet HERMESIANE**

Xavier CHRIST



**Ciné Contrôle International**

Yann CHAKER

