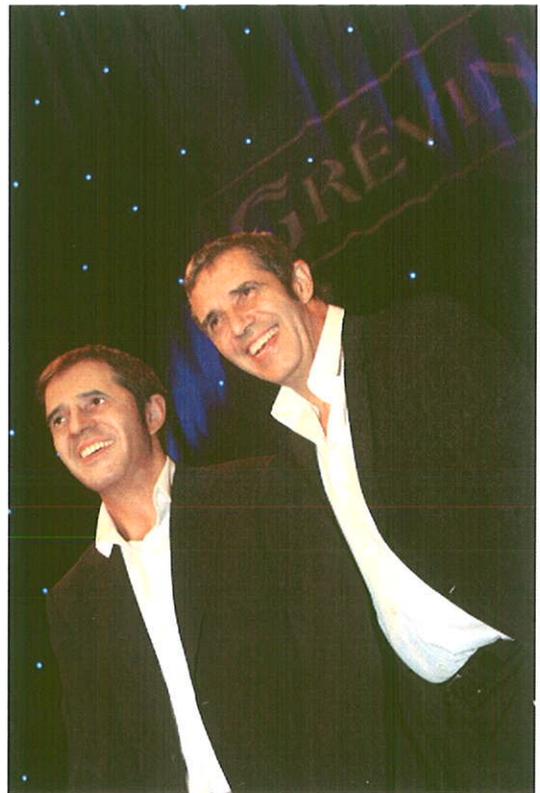




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
31 mars 2010



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

31 Mars 2010

MUSÉE GRÉVIN SA

I -	Déclaration des personnes responsables du rapport financier semestriel	3
II -	Rapport semestriel d'activité	4
III -	Comptes semestriels condensés au 31 mars 2010	6
IV -	Rapport du Commissaire aux comptes	17

I – DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1 – Responsable du rapport financier semestriel

Madame Béatrice de REYNIES
Administrateur et Directeur général de Musée Grévin SA

2 – Attestation

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes condensés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, 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 et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées. »

Fait à Paris, le 31 mai 2010

Béatrice de REYNIES

Administrateur et Directeur général de Musée Grévin SA

II - Rapport semestriel au 31 mars 2010

1/ Description de l'activité au cours du semestre

La fréquentation du 1^{er} semestre 2009/2010 s'élève à 379 302 visiteurs contre 349 092 visiteurs sur la même période de l'exercice précédent, soit une progression de 8,7%.

Grâce à cette évolution de la fréquentation combinée à une hausse de la Dépense par Visiteur, le chiffre d'affaires de la période est de 5 978 K€ en augmentation de 607 K€ (11,3%) par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation semestriel 2010 ressort à 2 168 K€ contre 1 795 K€ au 31 mars 2009, soit une amélioration de 373 K€ (20,8%).

Compte tenu de ces éléments, de la légère dégradation du résultat financier (baisse des taux d'intérêt) et du résultat exceptionnel, le résultat net s'établit à 1 438 K€ au 31 mars 2010 par rapport à 1 176 au 31 mars 2009.

L'assemblée générale mixte du 5 mars 2010 a décidé de procéder à une distribution de dividendes d'un montant de 2 500 K€.

Le dividende distribué pour chacune des 503 264 actions composant le capital social, s'est établi à 4,97 €.

Le coupon a été mis en paiement le 31 Mars 2010.

2/ Evénements significatifs du semestre

Les personnages de Rachida Dati et de Julien Clerc ont été inaugurés au cours du semestre.

3/ Perspectives pour l'exercice 2009/2010

➤ Fréquentation

La fréquentation de la saison 2009/2010 devrait être en adéquation avec la fréquentation prévue au budget.

Les préventes à date de billets sont en légère progression par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

➤ Inaugurations prévues sur le 2^{ème} semestre

Les entrées de personnages prévues sur le 2^{ème} semestre 2009/2010 sont Carole Bouquet, Philippe Starck et Franck Dubosc.

➤ Extension GREVIN

Les espaces complémentaires acquis au 8 boulevard Montmartre en novembre 2007 vont être aménagés au cours du 2^e semestre et devraient être inaugurés et mis en exploitation à partir du début de l'exercice 2010/2011.

III – COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES AU 31 MARS 2010

BILAN ACTIF				
Rubriques	Montant brut	Amortissements	31/03/2010	30/09/2009
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	24 767	23 738	1 029	3 086
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	1 773 773		1 773 773	1 773 773
Avances, acomptes immob. Incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions	8 073 535	4 433 957	3 639 578	3 852 885
Installations techniq., matériel, outillage	4 425 137	3 209 398	1 215 739	1 240 570
Autres immobilisations corporelles	2 137 169	2 073 790	63 378	70 015
Immobilisations en cours	493 497		493 497	292 182
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	244 670		244 670	244 670
TOTAL II	17 172 547	9 740 883	7 431 664	7 477 180
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	180 552		180 552	179 199
Avances, acomptes versés/commandes	18 534		18 534	54 041
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés (3)	606 884	159 131	447 752	363 868
Autres créances (3)	334 350		334 350	242 299
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres <input type="text"/>)				
Disponibilités	1 709 043		1 709 043	2 791 930
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance (3)	50 004		50 004	52 160
TOTAL III	2 916 357	159 131	2 740 236	3 683 497
TOTAL GENERAL (I à III)	20 088 905	9 900 014	10 171 900	11 160 677

BILAN PASSIF

Rubriques	31/03/2010	30/09/2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (1)	4 603 326	4 603 326
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence :		
Réserve légale (3)	460 333	460 333
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig.		
Report à nouveau	1 108 506	1 048 387
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 437 733	2 560 118
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
TOTAL I	7 609 898	8 672 164
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL II		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	45 000	45 000
Provisions pour charges	55 070	100 000
TOTAL III	100 070	145 000
DETTES (4)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	2 560	
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 011 634	620 642
Dettes fiscales et sociales	490 806	926 244
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	
Autres dettes	21 282	1 352
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance (4)	935 651	795 274
TOTAL IV	2 461 933	2 343 512
Ecarts de conversion passif	V	
TOTAL GENERAL (I à V)	10 171 900	11 160 677

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/03/2010	31/03/2009
Ventes de marchandises	332 650,44		332 650	258 072
Production - biens vendue - services	5 645 670,25		5 645 670	5 113 417
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5 978 320,69		5 978 321	5 371 488
Production stockée				
Production immobilisée			37 813	32 681
Subventions d'exploitation				1 500
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			69 930	
Autres produits (1) (11)			7 981	56 276
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)		I	6 094 045	5 461 945
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			142 196	131 953
Variation de stock (marchandises)				
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)			-1 353	
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			2 217 866	2 098 850
Impôts, taxes et versements assimilés			158 544	116 276
Salaires et traitements			629 213	604 505
Charges sociales (10)			321 684	253 175
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements - dotations aux provisions			419 922	414 582
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions			25 000	25 000
Autres charges (12)			12 647	22 362
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)		II	3 925 719	3 666 704
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			2 168 326	1 795 241
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée		III		
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV		
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			5 030	38 103
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			0	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	5 030	38 103
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			1	4 278
Différences négatives de change			0	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	1	4 278
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			5 029	33 825
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			2 173 355	1 829 066

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques		31/03/2010	31/03/2009
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital		-591	
Reprises sur provisions et transferts de charges			
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	VII	-591	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		961	12 524
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			45 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VIII	961	57 524
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-1 552	-57 524
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX		
Impôts sur les bénéfices	X	734 069	595 984
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		6 098 484	5 500 048
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		4 660 751	4 324 490
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		1 437 733	1 175 558

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONDENSES

Sommaire

I.	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	11
II.	REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
III.	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	12
IV.	REMUNERATIONS DES ORGANES DIRIGEANTS	12
V.	ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN	12
VI.	ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE ET AMORTISSEMENTS	13
VII.	ETAT DES PROVISIONS	15
VIII.	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	16
IX.	VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES	16
X.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	16
XI.	ELEMENTS CONCERNANTS LES ENTREPRISES LIEES	17

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Les états financiers au 31 Mars 2010 présentent les comptes semestriels de la période du 1^{er} octobre 2009 au 31 Mars 2010 et un comparatif 2009 pour la période s'étalant du 1^{er} octobre 2008 au 31 Mars 2009.

Activité de la société Musée Grévin : Le nombre de visiteurs pour la période du 1^{er} octobre 2009 au 31 Mars 2010 s'est élevé à 379 302 visiteurs contre 349 092 visiteurs pour le premier semestre de l'année précédente.

II. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels ont été établis conformément au PCG 1999 et aux principes généralement admis.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives.

1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles correspondent essentiellement au droit au bail des locaux situés au 8 boulevard Montmartre.

2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations ont été comptabilisées pour leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. L'actif immobilisé est constitué exclusivement par les investissements liés à l'exploitation.

Les dotations aux amortissements sont calculées suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue. Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants :

- Constructions	30 ans
- Constructions, installations, agencements	10 à 15 ans
- Installations techniques et matériels	5 à 10 ans
- Matériel de bureau, informatique	5 à 10 ans
- Autres immobilisations corporelles	5 à 10 ans

3 – PARTICIPATIONS ET COMPTES RATTACHES

La société Musée Grévin ne détient pas de participation.

4 – STOCKS

Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat selon la méthode FIFO. Une dépréciation est calculée uniquement lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable en tenant compte des perspectives de vente.

5 - CREANCES

Elles sont valorisées à leur valeur nominale et sont dépréciées uniquement lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

6 - PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

La société commercialise de la billetterie en prévente.

Les billets pré-vendus, en cours de validité et non consommés sur le semestre ou l'exercice sont comptabilisés en Produits Constatés d'Avance.

III. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Identité de la société consolidante :

La société Musée Grévin est consolidée par intégration globale dans les comptes de la société La Compagnie Des Alpes SA (CDA) dont le siège social est à Boulogne Billancourt.

Elle est également intégrée fiscalement par la société CDA depuis le 1^{er} janvier 2003. La société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été la sienne si elle était restée imposée séparément.

IV. REMUNERATION DES ORGANES DIRIGEANTS

Aucune rémunération n'est versée par la Société aux organes d'administration au titre de leur mandat social au sein de Musée Grévin.

V. ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

1 – Engagements donnés

Caution dans le cadre de l'habilitation Tourisme pour un montant de 17 K€.

2 – Engagements en matière de retraite

Les indemnités de départ en retraite ne sont pas provisionnées dans les comptes sociaux.

La méthode de calcul du groupe Compagnie des Alpes prenant en compte la moyenne d'âge des salariés, leur ancienneté, le turn-over, l'âge de départ à la retraite (60 ans) ainsi que les tables de mortalité aurait donné un engagement de retraite chargé d'un montant de 37 K€ au 31 Mars 2010, avec un taux d'actualisation de 4,09%.

IMMOBILISATIONS

en milliers d'euros		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
			par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
	TOTAL I			
Frais établissement et de développpt	TOTAL II	1 799		
Autres postes immob. incorporelles				
Terrains				
- sur sol propre		2 401		
Constructions - sur sol d'autrui		1 059		39
- install.générales		4 569		5
Install.techn.,mat.,outillage indust.		4 306		119
- installations générales, agencmts, aménag.		1 858		4
Autres immob. - matériel de transport		21		
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier		249		6
- emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		292		252
Avances et acomptes				
	TOTAL III	14 755		425
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		245		
	TOTAL IV	245		
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	16 798		425

CADRE B - IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine immob. fin d'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence		
Frais établissement et développpt Tot. I			1 799	
Autres postes immo.incorporelles Tot. II				
Terrains				
- sur sol propre			2 401	
Constructions - sur sol d'autrui			1 098	
- install.général., agenc			4 574	
Install.techn.,matériel,outillage indust.			4 425	
- install.général., agenc			1 862	
Autres immob. - matériel de transport			21	
corporelles - mat.bureau, inf., mob.			255	
- emballages récupér.				
Immobilis. corporelles en cours	51		493	
Avances et acomptes				
	51		15 129	
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilis. financières			245	
			245	
	51		17 173	

AMORTISSEMENTS

en milliers d'euros	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établist, développement I				
Autres immob.incorporelles II	22	2		24
Terrains				
- s/sol propre	761	39		800
Constructions				
- s/sol autrui	687	44		731
- inst.général.	2 729	174		2 903
Install.techn., mat.,outillage	3 065	144		3 209
- inst.agencts	1 754	4		1 758
Aut. immob. corporelles				
- mat.transport	21			21
- mat.bureau	282	13		295
- embal.réc.div.				
TOTAL III	9 299	418		9 717
TOTAL (I à III)	9 321	420		9 741

PROVISIONS

en milliers d'euros	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Prov. gisements miniers, pétroliers Prov. pour investissement Prov. pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majoration except. 30% Implant. étrang. avant 01/01/92 Implant. étrang. après 01/01/92 Prov. pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL I				
Prov. pour litiges Prov. pour garanties clients Prov. pertes marchés à terme Prov. pour amendes et pénalités Prov. pour pertes de change Prov. pensions, obligations simil. Prov. pour impôts Prov. pour renouvellement immo. Prov. pour gros entretien et rev. Prov. charges s/congés à payer Autres prov. risques et charges	45 100	 25	 70	45 55
TOTAL II	145	25	70	100
Prov. immobilisat. incorporelles Prov. immobilisat. corporelles Prov. titres mis en équivalence Prov. titres de participation Prov. autres immo. financières Prov. stocks et en cours Prov. comptes clients Autres prov. pour dépréciation	 159			 159
TOTAL III	159			159
TOTAL GENERAL (I + II + III)	304	25	70	259

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

en milliers d'euros	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	TOTAL 31/03/10 (6mois)	TOTAL 31/03/09 (6mois)	Variation en %
Entrées	5 271		5 271	4 765	10,6%
Ventes boutique	332		332	257	29,2%
Locations diverses	375		375	349	7,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	5 978		5 978	5 371	11,3%

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

en milliers d'euros	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	2 173	-735	1 439
Résultat exceptionnel	-2	1	-1
RESULTAT COMPTABLE	2 172	-734	1 438

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Report à nouveau	Résultat	Capitaux Propres
Au 30 septembre 2009	4 603	460	1 048	2 560	8 672
Affectation du résultat			60	-2 560	-2 500
Résultat au 31 mars 2010				1 438	1 438
Au 31 mars 2010	4 603	460	1 109	1 438	7 610

L'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2009, approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 5 mars 2010, a donné lieu au versement d'un dividende de 2 500K€ mis en paiement en mars 2010.

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
ACTIF CIRCULANT			
Créances	46		
DETTES			
Dettes	303		
COMPTE DE RESULTAT			
Charges d'exploitation	751		
Charges financières			
Produits d'exploitation	52		
Produits financiers			

IV – RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

MUSEE GREVIN

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**

(Période du 1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010)

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**
(Période du 1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010)

Aux Actionnaires
MUSEE GREVIN
10, bd Montmartre
75009 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 condensés de la société **Musée Grévin**, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. 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.

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 condensés avec les règles et principes comptables français.

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France • Strasbourg - Alsace • Lille - Nord Pas de Calais • Lorraine • Lyon - Rhône Alpes • Provence - Côte d'Azur - Corse • Pays de Loire • Rouen - Normandie • Toulouse - Midi Pyrénées.

Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Bureaux : Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Strasbourg, Toulouse.

Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. RCS Nanterre B 672 006 483 - code APE 6920 Z - TVA n° FR 76 672 006 483

Siret 672 006 483 00362 - Siège social : 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex.

Musée Grévin

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1^{er} octobre 2009 au 31 mars 2010

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels condensés 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 condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 31 mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Bruno Tesnière