



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



# MILLIMAGES

## Rapport d'activité du premier semestre 2009

Le conseil d'administration du 10 novembre 2009 a examiné les comptes consolidés semestriels de Millimages.

### A - FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

- Evolution du périmètre
  - La société Séance Privée a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine par réunion de toutes les parts entre les mains de Bac Majestic. Cette opération n'a généré aucune incidence sur le résultat consolidé du groupe.
  - La société Zoolookids a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine par réunion de toutes les parts entre les mains de Millimages. Cette opération a généré un impact négatif de 0,2 M€ sur le résultat consolidé du groupe.
  - Les titres détenus dans la société UFG ont fait l'objet d'une cession pour 1 €. Cette opération a généré un impact positif de 0,2 M€ sur le résultat consolidé du groupe.
- Animation

Le semestre a été marqué par la livraison du long métrage Lascars, de la série Rocket Joe et d'une grande partie de Zoolane III.

- Documentaires

Le semestre a été marqué par la livraison des documentaires suivants :

- *Quebec 1759*
- *Jazz in Marciac 52'*
- *Raid Paris Calcutta - Le raid brisé*
- *L'étonnante machine du Dr Etienne (Pôle Airship)*
- *Le mystère de la baleine*
- *La forêt enchantée de la reine Margot*
- *Esprit des plantes*
- *Jazz in Marciac 90'*
- *Dakota / Authentik Aventures*
- *Merveilles du monde*

Et des livraisons partielles de :

- *Health TV*
- *Le club des explorateurs : Nomades (Saison 3)*
- *Le club des explorateurs : Globe Cooker (Saison 3)*
- *Le club des explorateurs : Hypervilles (Saison 3) - Megalopolis*

- Cinéma

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*

## B - RESULTAT SEMESTRIEL.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.09	30.06.08
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	<b>13 180</b>	<b>18 250</b>
Autres produits de l'activité	216	69
Production immobilisée et stockée	5 938	6 255
Achats		- 13 124
Charges externes	- 10 457	
Charges de personnel	- 4 705	- 5 673
Impôts, taxes et versements assimilés	- 176	- 216
Amortissements et provisions nets	- 7 587	- 15 802
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 3 591</b>	<b>- 10 241</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 191	- 507
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 3 782</b>	<b>- 10 748</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	190	4
Coût de l'endettement financier brut	- 548	- 643
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 358</b>	<b>- 639</b>
Autres produits et charges financiers	63	- 231
Charge d'impôt		- 178
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	- 16	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>- 4 093</b>	<b>- 11 796</b>
Impôts	- 16	611
<b>Résultat net des activités</b>	<b>- 4 109</b>	<b>- 11 185</b>
Dont part des minoritaires	- 6	- 2 745
<b>Dont part du Groupe</b>	<b>- 4 103</b>	<b>- 8 440</b>

## Chiffre d'affaires

En M€, au 30 juin	S1 2009	S1 2008
Animation	6,0	5,4
Documentaire	2,3	3,5
Cinéma	4,9	9,3
<b>Chiffre d'affaires total <sup>(1)</sup></b>	<b>13,2</b>	<b>18,2</b>

(1) Dont subventions

Le chiffre d'affaires du groupe MILLIMAGES s'élève au 30 juin 2009 à 13,2 M€ contre 18,2 M€ pour la même période en 2008.

Le chiffre d'affaires Animation s'établit à 6,0 M€. Le semestre a été marqué par la livraison du long métrage Lascars, de la série Rocket Joe et d'une grande partie de Zoolane III.

Le chiffre d'affaires Documentaire réalisé par la filiale GEDEON PROGRAMMES s'établit à 2,3 M€, contre 3,5 M€ en 2008. La variation entre les deux périodes est liée principalement à la saisonnalité des livraisons.

Le chiffre d'affaires Cinéma réalisé par BAC FILMS s'établit à 4,9 M€ au 1er semestre 2009 contre 9,3 M€ pour la période correspondante de 2008. 5 films sont sortis en salles au premier semestre 2009 contre 8 sur la même période en 2008.

## Résultat Opérationnel Courant et Résultat Net

La rentabilité du groupe MILLIMAGES est impactée par les difficultés du marché des produits culturels et en particulier par la baisse significative du marché de la vidéo et le ralentissement des ventes internationales. Toutefois, l'impact des amortissements sur catalogue est moindre au 1er semestre, comparativement au 1er semestre 2008 : cette charge est divisée par plus de deux, passant de 15,8 M€ à 7,6 M€.

Ainsi le résultat opérationnel courant s'établit en perte de (3,6) M€ au 1er semestre 2009. Compte tenu des frais financiers de 0,4 M€, le résultat net s'établit en perte de (4,1) M€.

## Facteurs de risques

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

## Transactions entre parties liées

Les transactions envers les entreprises consolidées par mise en équivalence et les autres parties liées sont exposées dans la note 9.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

## **C - 2<sup>EME</sup> SEMESTRE ET PERSPECTIVES**

**Animation** : la production de la série « Simsala 2 » (26x26') se poursuit, tandis que la production de deux nouvelles séries a débuté sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 : « Mouk » (65x11') et « Diego Oasis » (52x11'). Le long métrage « Jasper » sortira en salles le 16 décembre.

**Documentaire :** GEDEON PROGRAMMES prévoit de livrer 70 heures de programmes en 2009 et produit depuis septembre le magazine scientifique ADN, diffusé sur France 2.

**Cinéma :** BAC FILMS confirme la sortie en salles de 12 films en 2009. Les sorties du second semestre sont en particulier : « Mères et Filles », de Julie Lopes-Curval avec Catherine Deneuve, Marie-Josée Croze et Marina Hands (7 octobre), « Les vies privées de Pippa Lee », de Rebecca Miller avec Keanu Reeves et Robin Wright Penn (11 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 DVD et sur les plates formes de téléchargement numérique.

Le niveau d'activité du dernier trimestre sera élevé pour l'ensemble des activités. Le chiffre d'affaires annuel devrait cependant rester inférieur à celui de l'exercice précédent.

#### **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

### 1. Bilan consolidé

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	Note	30.06.09	31.12.08
Goodwill	7.1	4 195	5 510
Films et droits audiovisuels, productions télévisuelles	7.2	34 541	39 074
Autres immobilisations incorporelles	7.3	90	70
Immobilisations corporelles	7.4	417	438
Participations mises en équivalence	7.5	31	15
Actifs financiers	7.6	1 213	1 214
<b>Actif non courant</b>		<b>40 487</b>	<b>46 320</b>
Stock et en-cours		1 490	1 483
Créances clients	7.7	14 308	18 221
Autres créances	7.7	23 625	26 400
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.8	1 186	1 475
<b>Actif courant</b>		<b>40 609</b>	<b>47 579</b>
<b>Total Actif</b>		<b>81 096</b>	<b>93 899</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	Note	30.06.09	31.12.08
Capital	7.9	390	390
Réserves (part du Groupe)		3 838	19 347
Résultat (part du Groupe)		- 4 103	- 15 452
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>125</b>	<b>4 286</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Capitaux propres</b>		<b>125</b>	<b>4 286</b>
Emprunts et dettes financières	7.11	1 640	5 909
Autres passifs non courants	7.12	6 657	6 230
Provisions à long terme	7.10	390	1 519
Passifs d'impôts différés	8.5	0	0
<b>Passif non courant</b>		<b>8 135</b>	<b>13 657</b>
Provisions	7.10	1 419	1 721
Emprunts et dettes financières	7.11	13 096	12 062
Dettes fournisseurs et Autres créditeurs	7.12	57 768	62 173
Autres passifs courants	7.12		
<b>Passif courant</b>		<b>72 837</b>	<b>75 956</b>
<b>Total Passif</b>		<b>81 096</b>	<b>93 899</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>	8.1	<b>13 180</b>	<b>18 250</b>
Autres produits de l'activité		216	69
Production immobilisée et stockée	8.1	5 938	6 255
<hr/>			
Achats et charges externes		- 10 457	- 13 124
Charges de personnel		- 4 705	- 5 673
Impôts, taxes et versements assimilés		- 176	- 216
Amortissements et provisions nets		- 7 587	- 15 802
<b>Résultat opérationnel courant</b>	8.2	<b>- 3 591</b>	<b>-10 241</b>
<hr/>			
Autres produits et charges opérationnels	8.3	- 191	-507
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 3 782</b>	<b>-10 748</b>
<hr/>			
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		190	4
Coût de l'endettement financier brut		- 548	-643
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	8.4	<b>- 358</b>	<b>-639</b>
Autres produits et charges financiers		63	-231
Charge d'impôt		-	-
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		- 16	- 178
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>- 4 093</b>	<b>-11 796</b>
<hr/>			
Impôts		- 16	611
<b>Résultat net des activités</b>		<b>- 4 109</b>	<b>-11 185</b>
<hr/>			
Dont part des minoritaires		- 6	- 2 745
<b>Dont part du Groupe</b>		<b>- 4 103</b>	<b>- 8 440</b>
<hr/>			
<b>Résultat net (part du Groupe) par action</b>			
- Nombre moyen d'actions en circulation	8.6	9 756 602	9 756 602
- En euro par action		- 0,4206	- 0,8651
<hr/>			
<b>Résultat net (part du Groupe) dilué par action</b>			
- Nombre potentiel moyen d'actions		9 756 602	10 116 602
- En euro par action		- 0,4206	- 0,8651

### 3. Variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Soldes au 01/01/2008</b>	<b>391</b>	<b>19 792</b>	<b>2 238</b>	<b>-2 279</b>	<b>20 142</b>	<b>2 694</b>
Affectation du Résultat de l'exercice N - 1			- 2 279	2 279	0	0
Variation de périmètre et divers						137
Titres en auto contrôle			- 812		- 812	0
Résultat de la période				- 8 440	- 8 440	- 2 743
<b>Soldes au 30/06/2008</b>	<b>391</b>	<b>19 792</b>	<b>- 853</b>	<b>- 8 440</b>	<b>10 890</b>	<b>88</b>
Résultat de la période				- 7 012	- 7 012	- 78
Variation de périmètre et divers						- 10
Titres en auto contrôle			320		320	
Divers			88		88	
<b>Soldes au 31/12/2008</b>	<b>391</b>	<b>19 792</b>	<b>- 445</b>	<b>- 15 452</b>	<b>4 286</b>	<b>0</b>

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultat	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Soldes au 01/01/2009</b>	<b>391</b>	<b>19 792</b>	<b>- 445</b>	<b>- 15 452</b>	<b>4 286</b>	<b>0</b>
Affectation du Résultat de l'exercice N - 1			-15 452	15 452		
Variation de périmètre et divers	0	0	2		2	6
Résultat du semestre				-4 103	- 4 103	- 6
Divers			- 60		- 60	
<b>Soldes au 30/06/2009</b>	<b>391</b>	<b>19 792</b>	<b>-15 955</b>	<b>- 4 103</b>	<b>125</b>	<b>0</b>

(en milliers d'euros)

Variation des intérêts minoritaires	Réserves	Résultat	Intérêts minoritaires
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>6 892</b>	<b>-4 198</b>	<b>2 694</b>
Affectation du résultat de la période précédente	-4 198	4 198	0
Résultat net de la période	0	-2 743	-2 743
Variation de périmètre	137	0	137
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>2 831</b>	<b>-2 743</b>	<b>88</b>
Résultat net de la période		- 78	- 78
Variation de périmètre et divers	- 10		- 10
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>2 821</b>	<b>- 2 821</b>	<b>0</b>
Affectation du résultat de la période précédente	- 2 821	0	0
Résultat net de la période	0	- 6	- 6
Variation de périmètre	6	0	6
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>6</b>	<b>- 6</b>	<b>0</b>

(en milliers d'euros)

Etat des Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé	-4 109	-8 440
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	- 2
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-4 109</b>	<b>-8 442</b>
<i>dont part du groupe</i>	<i>-4 103</i>	<i>-11 187</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>- 6</i>	<i>2 745</i>

#### 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30.06.09	30.06.08
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat net des activités		- 4 103	- 8 440
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7.2 à 7.4, 7.10	7 587	15 802
Charges et produits calculés liés aux stocks-options et assimilés		0	2
Résultat des minoritaires		- 6	- 2 745
Résultat des sociétés mises en équivalence		16	179
Résultat net des cessions d'immobilisations		191	507
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 625	- 631
<b>(A) Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>5 310</b>	<b>4 674</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Cessions d'immobilisations		0	0
Acquisitions d'immobilisations	7.2 à 7.4	- 6 349	- 10 709
Variation des dettes sur immobilisations	7.12	3 929	1 627
Incidence des variations de périmètre		- 28	179
<b>(B) Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>- 2 448</b>	<b>- 8 903</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital		8	0
Autres flux : frais d'augmentation de capital		0	0
Rachats et Reventes d'actions propres		0	146
Augmentation des dettes financières (hors concours bancaires)	7.11	8 087	11 164
Diminution des dettes financières (hors concours bancaires)	7.11	- 11 557	- 11 077
Variation des autres dettes financières		0	1 060
Variation des prêts et dépôts de garantie		66	- 354
<b>(C) Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>- 3 396</b>	<b>939</b>
<b>(D) Incidence des variations des cours des devises</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation globale de la trésorerie : (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>- 534</b>	<b>- 3 290</b>
Trésorerie d'ouverture		1 131	2 095
Trésorerie de clôture		597	- 1 195
Se décomposant en :			
- Valeurs mobilières de placement		42	58
- Disponibilités		1 144	1 096
- Concours bancaires courants		- 589	- 2 349

## 5. Le Groupe MILLIMAGES

### 5.1. Faits caractéristiques de la période

- Evolution du périmètre
  - La société Séance Privée a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine par réunion de toutes les parts entre les mains de Bac Majestic. Cette opération n'a généré aucune incidence sur le résultat consolidé du groupe.
  - La société Zoolookids a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine par réunion de toutes les parts entre les mains de Millimages. Cette opération a généré un impact négatif de 0,2 M€ sur le résultat consolidé du groupe.
  - Les titres détenus dans la société UFG ont fait l'objet d'une cession pour 1 €. Cette opération a généré un impact positif de 0,2 M€ sur le résultat consolidé du groupe.
- Animation

Le semestre a été marqué par la livraison du long métrage Lascars, de la série Rocket Joe et d'une grande partie de Zoolane III.

- Documentaire

Le semestre a été marqué par la livraison des documentaires suivants

- *Quebec 1759*
- *Jazz in Marciac 52'*
- *Raid Paris Calcutta - Le raid brisé*
- *L'étonnante machine du Dr Etienne (Pôle Airship)*
- *Le mystère de la baleine*
- *La forêt enchantée de la reine Margot*
- *Esprit des plantes*
- *Jazz in Marciac 90'*
- *Dakota / Authentik Aventures*
- *Merveilles du monde*

Et des livraisons partielles de

- *Health TV*
- *Le club des explorateurs : Nomades (Saison 3)*
- *Le club des explorateurs : Globe Cooker (Saison 3)*
- *Le club des explorateurs : Hypervilles (Saison 3) - Megalopolis*

- Cinéma

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*

## 5.2. Périmètre de consolidation

Société et forme	Siège social	Site n°	% Interêt	% contrôle	Méthode de consolidation
<b>Société Mère :</b> <b>MILLIMAGES</b>	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	382 954 279	100		
<b>Sociétés françaises :</b>					
AMUSE FILMS -Sarl	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	321 226 607	34	34	MEQ
GEDEON PROGRAMMES Sa	155 rue de Charonne 75011 PARIS	383 894 052	65,10	65,10	Intégration globale
MILLIFIN Sa (2)	12 Bld de la Madeleine 75009 PARIS	445 388 675	0,10	100	Intégration globale
BAC MAJESTIC Sa (1)	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	413 577 743	20,89	100	Intégration globale
BAC FILMS Sa (1)	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	337 527 378	20,89	100	Intégration globale
PVG	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	499 589 760	100	100	Intégration globale
Biloba Films	155 rue de Charonne 75011 PARIS	507 835 239	34	34	MEQ
Manny Films	88 rue de la folie Méricourt 75011 PARIS	382 954 279	34	34	MEQ
<b>Sociétés étrangères :</b>					
MILLIMAGES UK Ltd (GB)	6 Broadstone Place LONDRES - GB	-	100	100	Intégration globale
MILLIMAGES Inc (USA)	Los Angeles - USA	-	100	100	Intégration globale

### (1) BAC MAJESTIC

La société BAC MAJESTIC, qui détient 100% de la société BAC FILMS, est consolidée par intégration globale dans la mesure où un contrôle de fait est exercé par MILLIMAGES. En effet, MILLIMAGES, titulaire au 30 juin 2009 de 20,89 % du capital de BAC MAJESTIC et de 28,49% des droits de vote, est ainsi le principal actionnaire de cette société, étant précisé que le reste de l'actionariat est diffus, et a la majorité des droits de vote au Conseil d'Administration..

## (2) SOFICA MILLIFIN

Cette société a été considérée comme une entité ad hoc au sens de l'interprétation SIC 12 d'IAS 27 et a en conséquence été globalement intégrée dans le périmètre de consolidation.

Parallèlement et en vertu des dispositions de la norme IAS32, l'engagement de rachat irrévocable pris par MILLIMAGES d'acquiescer l'intégralité des actions de la société MILLIFIN à une valeur correspondant à 85% du nominal de l'action, soit 850 €, la SOFICA MILLIFIN a été comptabilisée en dettes financières.

La demande de rachat pourra être effectuée entre 1<sup>er</sup> janvier 2011 et le 30 juin 2011.

Le capital de la SOFICA MILLIFIN est de 5 097 000 €, soit 5 097 actions de 1 000 €. MILLIMAGES détient actuellement 0,10% de son capital. Pour les besoins de la consolidation, le pourcentage de contrôle est considéré comme étant de 100%.

## 6. Principes et méthodes comptables

### 6.1. 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 résumés 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 2009 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 10 novembre 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.

En dehors de la modification de la présentation des états financiers conformément à l'amendement d'IAS 1, l'application de ces normes ou interprétations n'a pas eu d'effet sur les comptes consolidés du groupe.

### ***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 choisi de ne pas les appliquer par anticipation. Il s'agit de :

- IAS 27 révisée : états financiers consolidés et individuels
- 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.

## **6.2. 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 ») 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.

## **6.3. 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.

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

- Animation
- Cinéma
- Documentaire

## 6.4. 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.

## 7. Notes sur le bilan consolidé

### 7.1. Détail des Goodwills

En K€	30.06.09	31.12.08
Gédéon Programmes	1 426	1 426
Bac Majestic	2 741	2 869
PVG	28	28
UFG	0	985
ZOOLOO KIDS	0	202
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 195</b>	<b>5 510</b>

Les variations de la période sont liées à la cession des titres UFG et à la transmission universelle de patrimoine de Zooloo Kids envers Millimages.

Les goodwills 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 goodwills s'appuient sur des prévisions à trois ans, incluant les données du budget 2009 et par la suite un taux de croissance nul des flux à l'infini, et une actualisation de l'ensemble des flux à un taux de 9,25%.

Aucune provision sur les goodwills n'est constatée au 30 juin 2009.